

KOMENTARZ ZARZĄDU FON SPÓŁKA AKCYJNA
do wyników finansowych za I kwartał 2007 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 31.03.2007r. 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 15 lutego 2007 roku poczynawszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2007r. sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 24 września 1994 roku.

Sprawozdania finansowe spółki za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzane były zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FON S.A. z dnia 30 czerwca 2005 roku.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę zgodnie znajduje się w raporcie rocznym za rok 2004 sporządzonym zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Poniżej przedstawiamy ogólne zasady stosowane przez spółkę.

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto tj. cenie nabycia z uwzględnieniem skutków aktualizacji wyceny pomniejszonej o dotychczasową skumulowaną amortyzację. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową w wysokości ekonomicznie uzasadnionej.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych- wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe wykazywane są według wartości rynkowej

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów na dzień bilansowy.

Środki pieniężne ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty.

Kapitał własny wycenia się wg wartości nominalnej. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy zgodnie z art.35 i 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości:

- na należności zagrożone ryzykiem nieściągalności w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych
- na odroczony podatek dochodowy w związku z przejściowymi różnicami w podstawie opodatkowania podatkiem dochodowym

Kredyty

Kredyty bankowe krótkoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej.

Kredyty dewizowe wyceniane są wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki

Innych funduszy Spółka nie tworzy.

Rozliczenia międzyokresowe

Do rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów zaliczane są wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono oraz przychody dotyczące przyszłych okresów.

Pomiar wyniku finansowego

Wynik finansowy netto spółki ustala się pomniejszając przychody Spółki o poniesione koszty z uwzględnieniem salda strat i zysków nadzwyczajnych. Wynik finansowy netto uwzględnia pozycję obowiązkowych zmniejszeń zysku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz rezerwy na podatek dochodowy.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości nie wystąpiły istotne różnice w prezentowanych danych finansowych. Spółka w roku 2005 oraz w I połowie roku 2006 nie prowadziła działalności gospodarczej. Różnice w stosunku do prezentowanych wcześniej raportów dotyczą sposobu prezentacji danych finansowych i nie wpłynęły w sposób istotny na sumy bilansowe oraz zysk netto spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za trzy miesiące zakończone 31 marca 2007 roku z danymi porównywalnymi za trzy miesiące zakończone 31 marca 2006 roku.

Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa

W okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku nie wystąpiły korekty rezerw i odpisów aktualizujących aktywa.

Planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne związane są wzrostem przychodów Spółki z działalności podstawowej oraz z przeprowadzaną emisją akcji serii F

Informacje o sprawach spornych

Na dzień 31 marca 2007 roku FON Spółka Akcyjna nie była stroną postępować przed sądem lub innymi organami o zobowiązania lub inne wierzytelności.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenie Zarządu Spółki.

W pierwszym kwartale 2007 roku zarządowi Spółki wypłacono 10 000 złotych wynagrodzenia.

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 I kwartał 2007 r. (za I kwartał 2006 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 3,9063 zł (1 EURO = 3,8456).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 marca 2007 r. - 1 EURO = 3,8695 zł; na 31 marca 2006 r. - 1 EURO = 3,9357zł.

Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2007 roku

Najważniejszym zdarzeniem po 31 marca 2007 roku było odbyte w dniu 26 kwietnia 2007 roku w Bydgoszczy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna.

Podjęte zostały przez akcjonariuszy następujące uchwały:

1. W sprawie podziału akcji spółki w ten sposób, że na jedną dotychczasową akcję przypada pięć akcji. Wartość nominalna akcji zmienia się z kwoty 50 groszy na 10 groszy.
2. W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, serii F. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z kwoty 14 930 403, 50 o kwotę nie mniejszą niż o 5 000 000 złotych i nie większą niż 44 791 210, 50.
3. W sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki. Rozszerzenia głównie dotyczy działalności developerskiej, budowy dróg,

ulic, nawierzchni obiektów sportowych, produkcji materiałów budowlanych.

Zarząd FON Spółka Akcyjna podpisał umowę o stałej współpracy gospodarczej z GMM Polska sp. z o.o. w Wałczu na dotyczącej dostaw na rynek norweski kontenerów stalowych i specjalnych w ilości nie mniejszej niż 100 ton miesięcznie.

Zarząd FON Spółka Akcyjna dokonał podpisania aktu założycielskiego dwóch spółek FON Przedsiębiorstwo Robót Drogowych sp. z o.o. oraz FON Development sp. z o.o. Aktualnie trwa procedura rejestracyjna w Sądzie Rejestrowym.

Zarząd FON Spółka Akcyjna podpisał list intencyjny dotyczący Zakładu Recyklingu Odpadów Tworzyw Sztucznych ze spółką „EKO-BRUD” w Sosnowcu.

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

Rozpoczęcie notowań akcji serii E na GPW od dnia 3 stycznia 2007 roku
Dokonanie zmian w składzie Rady Nadzorczej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odbytym w dniu 15 lutego 2007 roku,
Dokonanie zmian w składzie Zarządu Spółki z dniem 1 marca 2007 roku i przejęcie Spółki w dniach 6, 7 marca 2007 roku.

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

W pierwszym kwartale 2007 nie wystąpiły nietypowe czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania emitenta w prezentowanym okresie.

W działalności FON Spółka Akcyjna nie występuje sezonowość działania i prowadzonej działalności.

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

W okresie pierwszego kwartału 2007 roku FON Spółka Akcyjna nie emitował ani nie dokonywał emisji, wykupu i spłat dłużnych papierów wartościowych

6. Wykaz udzielonych poręczeń kredytu lub udzieleniu gwarancji

W okresie pierwszego kwartału 2007 roku FON Spółka Akcyjna nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji

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

W okresie pierwszego kwartału 2007 roku FON Spółka Akcyjna 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, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie pierwszego kwartału nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej FON Spółka Akcyjna

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

Zarząd FON Spółka Akcyjna podpisał umowę o stałej współpracy gospodarczej z GMM Polska sp. z o.o. w Wałczu na dotyczącej dostaw na rynek norweski kontenerów stalowych i specjalnych w ilości nie mniejszej niż 100 ton miesięcznie.

Zarząd FON Spółka Akcyjna dokonał podpisania aktu założycielskiego dwóch spółek FON Przedsiębiorstwo Robót Drogowych sp. z o.o. oraz FON Development sp. z o.o. Aktualnie trwa procedura rejestracyjna w Sądzie Rejestrowym.

Zarząd FON Spółka Akcyjna podpisał list intencyjny dotyczący Zakładu Recyklingu Odpadów Tworzyw Sztucznych ze spółką „EKO-BRUD” w Sosnowcu.

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 Spółka Akcyjna nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2007.

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

Na koniec 2007 roku FON Spółka Akcyjna 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 przekazywania 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 poprzedniego raportu kwartalnego

Według wiedzy Zarządu FON Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2007 roku jak i na dzień 7 maja 2007 roku Spółka nie posiada akcjonariuszy, którzy posiadaliby ponad 5 % akcji i 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

Krzysztof Kania – Członek Zarządu FON Spółka Akcyjna – 0 (zero) akcji na dzień 7 maja 2007 roku, 0 (zero) akcji na dzień 5 lutego 2007 roku

Według wiedzy Zarządu Spółki – członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) posiadający akcje są:

Wojciech Hetkowski – na dzień 7 maja 2007 roku – 328 986 akcji
na dzień 5 lutego 2007 roku -232 896 akcji

Mariusz Patrowicz - na dzień 7 maja 2007 roku – 700 000 akcji

na dzień 5 lutego 2007 roku - 444 444 akcji

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

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez władze Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 7 maja 2007 roku i informacji jakie Spółce zostały przekazane.

14. Informacja o postępowaniach sądowych wobec emitenta

Przeciwko FON Spółka Akcyjna nie toczy się żadne postępowanie sądowe

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

W okresie pierwszego kwartału 2007 roku FON Spółka Akcyjna nie posiadała podmiotów zależnych, w związku z tym transakcji nie dokonywano.

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

W okresie pierwszego kwartału 2007 roku FON Spółka Akcyjna 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 realizacji zobowiązań przez emitenta

Realizacja podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uchwał znacząco wpłynie na rozwój Spółki i da możliwości generowania dodatkowych przychodów pozwalających realizować przez Spółkę pozytywny wynik ekonomiczny.

Kontynuowanie i zwiększanie produkcji palet stalowych dla przemysłu motoryzacyjnego zapewnia Spółce stabilne przychody oraz daje gwarancje zatrudnienia pracowników. Pierwsze dwa miesiące pierwszego kwartału 2007

roku Spółka realizowała swoje zamówienia pracując na jedną zmianę. Zwiększone zamówienia na konstrukcje stalowe spowodowały konieczność uruchomienia drugiej zmiany produkcyjnej w trzeciej dekadzie kwietnia 2007 roku. Tendencja zwiększania przychodów związanych z realizacją umowy z GMM sp. z o.o. oraz dotychczasowej działalności produkcyjnej powinna przynieść w najbliższych miesiącach 2007 roku po ok. 1 mln zł złotych przychodu brutto miesięcznie (działalność stalowa). Obecnie FON Spółka Akcyjna nie ma problemów w realizacji swoich zobowiązań finansowych.

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

Wpływ na wyniki FON Spółka Akcyjna w najbliższym czasie będą miały następujące czynniki:

- realizacja umowy z GMM sp. z o.o. powodująca zwiększenie przychodów
- zwiększenie zamówień związanych z realizacją umowy z Logtech GmbH
- realizacja umowy z RAPE sp. z o.o. w zakresie wdrażania do produkcji rozwiązań proekologicznych systemów ogrzewania gospodarstw domowych
- rozpoczęcie działalności przez spółki zależne FON PRD sp. z o.o. i FON Development sp. z o.o.
- koszty związane z emisją akcji serii F
- wpływy z emisji akcji serii F

19. Informacje na temat przychodów i wyników segmentów branżowych

W pierwszym kwartale 2007 roku przychody FON Spółka Akcyjna generował przychody ze sprzedaży konstrukcji stalowych.