

R A P O R T

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki działającej pod firmą**

FON SA

z siedzibą w miejscowości

Bydgoszcz, ul. Gdańska 83

za rok obrotowy 1.01.2006 – 31.12.2006

**Raport składa się z 18 kolejno ponumerowanych stron i zawiera
następujące części:**

	Strona
A. Część ogólna	
2	
B. Sytuacja finansowa	6
C. Część szczegółowa	10
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	
10	
2. Aktywa	
11	
3. Pasywa	
13	
4. Wynik działalności jednostki	
15	
5. Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania	
16	

6.	Rachunek przepływów pieniężnych	16
7.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
8.	Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	17
9.	Sprawozdanie z działalności Spółki	17
D.	Informacje końcowe	17

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje identyfikujące badaną jednostkę

1.1 Nazwa Spółki

FON SA

1.2 Siedziba Spółki

ul. Gdańska 83

85-005 Bydgoszcz

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 18.07.2001r.

Numer rejestru: KRS 000028913

1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Urzędzie Statystycznym

NIP: 548-007-58-44

REGON: 070009914

2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma: EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Spółka z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS

Siedziba: Bielsko-Biała

Adres: ul. Wrzosowa 33, 43-300 Bielsko-Biała

Numer KRS: 0000134513

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 50.000,00 zł.

Numer NIP: 547-008-39-77

EKSPERT ZUK-F SKwP Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 181.

3. Podstawy prawne

3.1 Kapitał zakładowy

FON Spółka Akcyjna założona została aktem notarialnym Rep. A 2924/1998 z dnia 20 maja 1998r. Czasokres działalności jednostki nie jest określony.

Kapitał zakładowy wynosi 14.930,4 tys. zł. i dzieli się na 29.860.807 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł.

Ww. kwota kapitału zakładowego wykazana została:

w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006r.	Stan na 31.12.2005r.
Kapitał (fundusz) własny	6 832,8	125 ,1
Kapitał (fundusz) podstawowy	14 930,4	14 843,6
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 421,8	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		101,7
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(14 820,2)	(14 643,5)
Zysk (strata) netto	(699,2)	(176,7)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

3.2 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu w badanym okresie wchodził:

od 28.04/03 do 30.01/06 Bartłomiej Gajecki

od 14.01/06 do 28.02/07 Andrzej Pioch

od 28.02/07 Krzysztof Kania

W dniu 13.01.2006r. odwołana została prokura udzielona Adamowi Sempel. W dniu 23.03.2006r. Zarząd FON SA powołał na prokurenta pana Romana Janowicz. Z dniem 2.04.2007r. na prokurenta Spółki powołana została Monika Górkiewicz.

3.3 Przedmiot działalności jednostki:

Spółka w 2006r. rozpoczęła produkcję konstrukcji stalowych.

Zakres działalności jest zgodny ze statutem.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe za poprzedzający rok zakończony dnia 31.12.2005r. było przedmiotem badania przez EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS z siedzibą w Bielsku-Białej i uzyskało opinię z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2005r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON SA z dnia 30.06.2006r., które postanowiło pokryć stratę za 2005 rok w wysokości 177 tys. zł z zysków lat następnych (Uchwała nr 7).

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2005r. wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 28.07.2006r. do rejestru sądowego.

Do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2005 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

5. Informacje identyfikujące podmiot uprawniony

Uchwałą nr 1/IV/2007 Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2007r. EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Spółka z o.o. GRUPA FINANS – SERVIS z siedzibą w Bielsku-Białej przy ulicy Wrzosowej 33, jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 181, został powołany do zbadania sprawozdania finansowego FON SA za 2006 rok .

Zarówno EKSPERT ZUK-F SKwP Sp. z o.o., jak i biegły rewident Barbara Kuś nr ewid. 2098/297 spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (2002, Dz. U. Nr 76 poz. 694, z późniejszymi zmianami) (zwanej dalej „Ustawą”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z umową nr 39/2006 zawartą z Zarządem Spółki w dniu 18 kwietnia 2007r. badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Kancelarii Galex w Cieszynie w okresie od dnia 11 maja 2007r. do dnia 5 czerwca 2007r. (z przerwą w dniach 25 – 31 maja 2007r).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Na podstawie przeprowadzonego przez nas badania mieliśmy za zadanie wyrazić opinię o sprawozdaniu finansowym, traktowanym jako całość. Temu celowi służyły zaprojektowane przez nas procedury. Z tego powodu procedury te nie obejmowały informacji uzupełniających, które nie mają wpływu na badane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

6. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Za sporządzenie zbadanego sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy, rzetelny i jasny odpowiedzialność ponosi Zarząd FON SA, który ją potwierdził w tym zakresie. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na 31 grudnia 2006r., z sumą aktywów i pasywów 7.171,7 tys. zł.
- c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy - strata 699,2 tys. zł.
- d) not objaśniających do sprawozdania finansowego oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Zarząd FON SA złożył nam oświadczenie z dnia 5 czerwca 2007r. o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń gospodarczych, które nastąpiły do dnia złożenia oświadczenia.

W złożonym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego przekonaniem i najlepszą wiedzą przekazane nam informacje były prawdziwe oraz rzetelne i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport został opracowany na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, z uwzględnieniem:

- poziomu istotności ustalonego dla zbadanego sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- w zakresie rozliczeń podatkowych badania stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez Spółkę.

B. SYTUACJA FINANSOWA

1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 883	68,08		
Długoterminowe aktywa finansowe				
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Aktywa trwałe razem	4 883	68,08		
Aktywa obrotowe				
Zapasy	331	4,62		
Należności krótkoterminowe	1 243	17,33	51	32,69
Inwestycje krótkoterminowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	710	9,90	1	0,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0,07	2	1,28
Aktywa obrotowe razem	2 289	31,92	54	34,62
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży			102	65,38
SUMA AKTYWÓW	7 172	100,00	156	100,00
PASYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	14 930	208,17	14 843	9514,74
Akcje własne				
Kapitał zapasowy	7 422	103,49		
Kapitał z aktualizacji wyceny			102	65,38
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy	-15 520	-216,40	-14 820	-9500,00
Kapitał własny razem	6 832	95,26	125	80,13
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwy na świadczenia emerytalne	32	0,45		
Zobowiązania długoterminowe razem	32	0,45		

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych			8	5,13
Kredyty i pożyczki				
Zobowiązania handlowe	196	2,73	16	10,26
Zobowiązania pozostałe	112	1,56	7	4,49
Rezerwy na zobowiązania				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania krótkoterminowe razem	308	4,29	31	19,87
SUMA PASYWÓW	7 172	100,00	156	100,00

1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2006 31.12.2006	% udziału	1.01.2005 31.12.2005	% udziału
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	767	84,75	55	27,50
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	945	58,88	52	13,30
Zysk brutto ze sprzedaży	-178		3	
Koszty sprzedaży	26	1,62		
Koszty ogólnego zarządu	227	14,14	162	41,43
Pozostałe przychody operacyjne	1	0,11	32	16,00
Pozostałe koszty operacyjne	34	2,12	43	11,00
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-464		-170	
Przychody finansowe	138	15,14	113	56,50
Koszty finansowe	373	23,24	134	34,27
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-699		-191	
Podatek dochodowy			-14	
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-699		-177	

W porównaniu do roku ubiegłego dane liczbowe wskazują na następujące trendy:

- wzrost sumy bilansowej o kwotę 7.016 tys. zł.
- wzrost kapitału własnego o kwotę 6.707 tys. zł.
- wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o kwotę 712 tys. zł.
- zwiększenie się straty netto o kwotę 522 tys. zł.

2. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2004 – 2006 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za 2004, 2005, 2006 rok.

Złota reguła finansowania (%)	2006	2005	2004
$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	2 016,71%	399,34%	18,60%

Komentarz
Złota reguła określa jaka część zobowiązań pokryta jest kapitałem własnym. Kiedy udział kapitałów obcych równa się połowie kapitałów własnych - sprzyja to utrzymaniu równowagi finansowej jednostki i jej stabilności w zakresie rentowności.
<i>Nastąpiło zwiększenie wartości wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego, co wskazuje na większą samodzielność finansową jednostki.</i>

Wartość bilansowa jednostki (w tys.zł)	2006	2005	2004
Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	6 832,8	125,1	200,1

Komentarz
Wskaźnik wartości aktywów netto, odpowiadającej wartości kapitałów własnych, jako kapitałów wniesionych oraz wypracowanych zysków działalności jednostki. W prawidłowo działającej firmie aktywa netto powinny mieć tendencję wzrostową
<i>Wzrost wskaźnika wartości bilansowej jednostki w stosunku do roku poprzedniego oznacza, że w Spółce nastąpiła znaczna poprawa.</i>

Wskaźniki rentowności

Rentowność majątku (ROA) (%)	2006	2005	2004
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-9,75%	-113,03%	-1246,06

Rentowność netto sprzedaży (%)	2006	2005	2004
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	-77,18%	-88,59%	-5449,63

Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	2006	2005	2004
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	-10,23%	-141,33%	-7944,58

Komentarz
Wskaźniki rentowności majątku, sprzedaży i kapitału własnego są ujemne. Jest to spowodowane tym, że Spółka pomimo rozpoczęcia działalności gospodarczej w 2006r. wykazuje w dalszym ciągu stratę.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej (I)	2006	2005	2004
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc}}$	7,45	1,49	1,20

Wskaźnik płynności szybkiej (II)	2006	2005	2004
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterm. RMK czynne} - \text{należ. z tyt.dost.i usl.pow.12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	6,36	1,41	1,14

Komentarz

Wskaźniki płynności ukształtowały się również na niekorzystnym poziomie.

Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	2006	2005	2004
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	110	28	x
Komentarz			
Wskaźnik informuje o tym po ilu średnio dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do firmy (cykl realizacji należności).			
Wydłużenie okresu obrotu należnościami oznacza wydłużenie czasu udzielania odbiorcom tzw. kredytu kupieckiego.			

Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	2006	2005	2004
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	50	152	x
Komentarz			
Wskaźnik informuje po ilu średnio dniach jednostka regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców.			
Zmniejszenie się wartości wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego oznacza przyspieszenie spłaty zobowiązań i długów jednostki.			

Wartość księgowa na 1 akcję	2006	2005	2004
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,23	0,01	0,01
Komentarz			
W roku badanym nastąpił znaczny wzrost wartości księgowej 1 akcji.			

3. Ciągłość działalności

Podczas naszej pracy nie stwierdziliśmy faktów, które wskazywałyby na zagrożenia możliwości kontynuacji działalności FON SA w okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2006r. Zarząd FON SA wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgi prowadzone są w Kancelarii Biegłego Rewidenta „Galex” Jan Gałuszka w Cieszynie przy zastosowaniu programu komputerowego FK, na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd „Zakładowej Polityki Rachunkowości”, wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentacji systemu przetwarzania danych, zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych w tym zakresie, zasad dokumentacji rachunkowości, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych, prawidłowości otwarcia ksiąg, poprawności zapisów z dokumentami, spełniania warunków jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe oraz przechowywania ksiąg rachunkowych.

Za rachunkowość Spółki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1.01. roku badanego,
- e) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- f) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- g) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na dysku CD-ROM.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację:

- 1) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2006r.:
 - gotówki w kasie,
 - materiałów bezpośrednich do produkcji, paliw, odzieży roboczej,
- 2) w drodze potwierdzenia sald.:
 - środków na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2006r,
 - należności z tytułu dostaw i usług.

Inwentaryzację, w części w jakiej została przeprowadzona, uznaje się za prawidłową. Jej wyniki zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych roku badanego i rozliczone.

Wykonane przez nas badania potwierdziły, że FON SA wykonało obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej jej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 Ustawy.

2. Omówienie składników aktywów FON SA

Aktywa obejmują następujące podstawowe składniki:

Aktywa trwałe

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

4.882,9 tys. zł

Stanowią one 68,09 % sumy aktywów

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Poz. śr.trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia						
Zwiększenia	1 503,9	2 994,6	473,5			4 972,0
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia	1 503,9	2 994,6	473,5			4 972,0
Umorzenie						
Bilans otwarcia						
Zwiększenia	4,5	18,7	65,9			89,1
Zmniejszenia						
Bilans zamknięcia	4,5	18,7	65,9			89,1

Wartość netto na BO						
Wartość netto na BZ	1 499,4	2 975,9	407,6			4 882,9

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 1,79 %,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- amortyzacja środków trwałych za rok badany wynosi 89,1 tys.zł.

Zabezpieczenie na majątku

Na zakupionej w 2006r. nieruchomości widnieją hipoteki w łącznej kwocie 1.100 tys. zł. z tego:

KW nr BY 1 B /00080236/4 kwota 384,9 tys. zł.

KW nr BY 1 B /00065343/6 kwota 715,1 tys. zł.

Zarząd Spółki (w nocie objaśniającej nr 19) oświadczył, że hipoteki na nieruchomości wygasły i podjął niezbędne czynności zmierzające do ich wykreślenia.

Aktywa obrotowe

2.2. Zapasy 330,5 tys. zł

Stanowią one 4,61 % sumy aktywów i obejmują:

- materiały (blacha) 301,2 tys. zł.
- zaliczki na dostawy 29,3 tys. zł.

2.3. Należności krótkoterminowe 1.243,0 tys. zł

Stanowią one 17,33% sumy aktywów i obejmują:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	453,2		453,2
Należności z tyt. podatków i ZUS	278,6		278,6
Inne należności	1 211,2	-700,0	511,2
Razem	1 943,0	-700,0	1 243,0

Należności z tytułu dostaw i usług do dnia badania zostały zapłacone w 90%.

W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 278.607,09 zł dotycząca nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych oraz nadwyżki naliczonego nad należnym podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2006 r.

Pozostałe należności krótkoterminowe w kwocie 511.175,53 zł są wiarygodne i obejmują rozrachunki z pracownikami oraz należności od biura maklerskiego z tytułu wyemitowanych akcji.

2.4. Inwestycje krótkoterminowe

710,2 tys. zł

Stanowią one 9,90% sumy aktywów i obejmują:

Środki pieniężne		Stan na: 31.12.2006r.
Środki pieniężne w kasie		0,3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		709,9
-	BRE Bank SA	709,9
Razem		710,2

2.5. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

5,0 tys. zł

Stanowią one 0,07% sumy aktywów i obejmują:

- prenumeratę PLUS BIZNESU 0,9 tys. zł.
- energię za styczeń 2007 0,2 tys. zł.
- polisa ubezpieczeniowa 3,9 tys. zł.

2.6. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży

0,0 tys. zł.

Stan na BO 102 tys. zł., udziały w Spółce Y-Radio zostały sprzedane w styczniu 2006r.

3. Omówienie składników pasywów FON SA

Pasywa obejmują następujące podstawowe składniki:

3.1. Kapitały własne ogółem czynią kwotę

6.832,8 tys. zł

Stanowią 95,28% sumy pasywów i obejmują:

3.1.1. Kapitał podstawowy

14.930,4 tys. zł.

Uchwałą nr 3 NWZ FON SA z dnia 14 stycznia 2006 Zgromadzenie akcjonariuszy zdecydowało o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z 14.843.605,00 zł do kwoty 7.421.802,50 zł. w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 1 zł do 0,50 zł. Kwota z obniżenia kapitału zakładowego zwiększyła kapitał zapasowy Spółki.

W tym samym dniu Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii E o wartości nominalnej 0,50 zł.

Spółka wyemitowała w 2006r. 15.017.202 akcje serii E. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 7.508.601,00 zł.

Postanowieniem z dnia 30.11.2006r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższony kapitał i emisję akcji serii E.

3.1.2. Kapitał zapasowy **7.421,8 tys. zł.**

Kapitał zapasowy, zgodnie z art. 457 § 1 KSH, stanowi kwotę uzyskaną z obniżenia kapitału podstawowego.

3.1.3. Strata z lat ubiegłych **- 14.820,2 tys. zł.**

Na wykazaną kwotę strat z lat ubiegłych składają się kwoty:

14.643,5 tys. zł – strata za 2004r.

176,7 tys. zł. – strata za 2005r.

3.1.4. Strata netto **- 699,2 tys. zł.**

ustalona została na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych i jest zgodna z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat.

3.2. Rezerwy na zobowiązania **31,7 tys. zł.**

Obejmują rezerwy na świadczenia emerytalne.

3.3. Zobowiązania krótkoterminowe **307,1 tys. zł.**

Stanowią one 4,28% sumy pasywów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006r.	Stan na 31.12.2005r.
Zobowiązania krótkoterminowe	307,1	30,5
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek	307,1	30,5
kredyty i pożyczki		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	193,6	16,0
do 12 miesięcy	193,6	16,0
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		8,0
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	69,6	1,3
z tytułu wynagrodzeń	43,4	5,2
inne	0,5	

Fundusze specjalne		
--------------------	--	--

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do dnia badania zostały zapłacone w 55%.

W zobowiązaniach z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 69,6 tys. zł wymagająca zapłaty z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych 8,5 tys. zł., składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne za miesiąc grudzień 2006 r. 61,1 tys. zł oraz podatku od nieruchomości.

Zobowiązania te zostały do dnia badania zapłacone.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 43,4 tys. zł zostały rozliczone w styczniu i lutym 2007 r.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 0,5 tys. zł są wiarygodne i obejmują rozrachunki z pracownikami oraz ubezpieczenie PZU Życie.

Zobowiązania krótkoterminowe są w bilansie wykazane prawidłowo. Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

4. Omówienie pozycji kształtujących wynik działalności jednostki

Wynik finansowy FON SA wynika z rachunku zysków i strat sporządzonego w wariantcie kalkulacyjnym zgodnym z ustalonym w ZPK i ukształtowały go następujące podstawowe pozycje:

4.1. Przychody ze sprzedaży 767,5 tys. zł

obejmują:

- przychody netto ze sprzedaży usług 729,3 tys. zł.
 - przychody netto ze towarów i materiałów 38,2 tys. zł.
- obejmują przychody ze sprzedaży palet.

4.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów 945,3 tys. zł

4.3. Koszty sprzedaży 25,5 tys. zł.

4.4. Koszty ogólnego Zarządu 227,6 tys. zł.

4.5. Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 0,9 tys. zł

i obejmują przychody z tytułu przedawnionych zobowiązań.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych.

4.6. Pozostałe koszty operacyjne wynoszą 33,7 tys. zł

i obejmują :

- | | |
|-------------------------------------|---------------|
| - rezerwy na świadczenia emerytalne | 31,7 tys. zł. |
| - pozostałe koszty | 2,0 tys. zł. |

4.7. Przychody finansowe wynoszą 137,7 tys. zł

i obejmują:

- | | |
|--------------------------------------|----------------|
| - zysk ze zbycia aktywów finansowych | 101,7 tys. zł. |
| - otrzymane odsetki | 21,0 tys. zł. |
| - sprzedaż wierzytelności | 15,0 tys. zł. |

4.8. Koszty finansowe wynoszą 373,1 tys. zł.

i obejmują:

- | | |
|-----------------------|----------------|
| - odsetki | 1,9 tys. zł. |
| - koszty emisji akcji | 369,6 tys. zł. |
| - pozostałe | 1,6 tys. zł. |

W kosztach finansowych ujęto ujemne różnice kursowe w kwocie 1.354,84 zł, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 1.531,00 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 176,16 zł.

5. Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym za rok obrotowy (w zł.)

Przychody ogółem	906.212,88 zł.
Koszty ogółem	1.605.460,15 zł.
Wartość sprzedanych udziałów objętych odpisem	19.424.585,50 zł.
Koszty nie stanowiące k.u.p.	133.797,56 zł.
Razem koszty uzyskania przychodu	<u>20.896.248,09 zł.</u>
Strata	(-) 19.990.035,21 zł.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48„b” ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę (+) 709 tys. zł.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 6.707 tys. zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

8. Noty do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

9. Sprawozdanie z działalności Spółki.

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

D. INFORMACJE KOŃCOWE

1. Naruszenie przepisów prawa

Uzyskaliśmy oświadczenie Zarządu FON SA, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone obowiązujące przepisy prawa, mające wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

2. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2006r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez FON SA w dniu 5.06.2007r.

3. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych .

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2006r.
3. Rachunek zysków i strat za rok 2006.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2006r.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2006.
6. Noty do sprawozdania finansowego.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2006.

EKSPERT
Zakład Usług Księgowo-Finansowych
Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. 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

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Barbara Kuś
Nr ewid. 2098/297

mgr Barbara Kuś
Nr ewid. 2098/297

mgr Stanisława Orzechowska
Nr ewid. 7864/481

Bielsko-Biała, 5 czerwiec 2007r.