



F O N S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011
r.**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Dodatkowe informacje.....	8
1. Informacje ogólne.....	9
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	15
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO.....	29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		44 847	16 445
Wartości niematerialne	1		
Rzeczowe aktywa trwałe	2	5 683	5 748
Długoterminowe aktywa finansowe	3	31 889	1 745
Inwestycje wyceniane metoda praw własności	4	7 031	8 948
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	244	4
II. Aktywa obrotowe		43 824	11 741
Zapasy	6		
Należności krótkoterminowe	7	8 789	3 893
Inwestycje krótkoterminowe	8	32 126	6 250
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		1 568	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	1 331	1 594
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	10	4
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11		
A k t y w a r a z e m		88 671	28 186
P a s y w a			
I. Kapitał własny		79 844	23 498
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		69 304	17 535
Kapitał podstawowy	12	33 600	10 803
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13	68 783	8 695
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	14	- 46 154	
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	13 096	13 096
Zyski zatrzymane/ Niepodzielony wynik finansowy	16	- 21	-15 059
B. Udziały niekontrolujące	17	10 540	5 963
II. Zobowiązania długoterminowe	18	1 426	1 558
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 411	1 558
Rezerwa na świadczenia emerytalne			
Pozostałe rezerwy		15	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19	7 401	3 130
Kredyty i pożyczki			1 077
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			101
Zobowiązania handlowe		117	50
Zobowiązania pozostałe		7 284	1 902
Rezerwy na zobowiązania			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			

IV Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	20		
P a s y w a r a z e m		88 671	28 186
Wartość księgowa		69 304	17 535
Liczba akcji		336 000 000	108 031 907
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	0,21	0,16
Rozwodniona liczba akcji		336 000 000	112 000 100
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)	21	0,21	0,16
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
1. Należności warunkowe	22	1 369	1 369
2. Zobowiązania warunkowe	22	1 369	1 369
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem		1 369	1 369

Zobowiązania warunkowe dotyczą hipotek, które figurują w dziale IV nabytych przez spółkę nieruchomości.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	378	909
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		430	651
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		- 52	258
Koszty sprzedaży	24	28	
Koszty ogólnego zarządu	24	834	957
Pozostałe przychody operacyjne	25	288	37
Pozostałe koszty operacyjne	26	89	201
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		- 715	-863
Przychody finansowe	27	13 184	7 531
Koszty finansowe	28	5 669	1 660
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	29	7 812	1 455
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	30	213	3 154
Udział w zyskach (stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności)	31	355	
Zysk (strata) brutto		15 180	9 617
Podatek dochodowy	32	- 300	1 554
- część bieżąca		85	
- część odroczone		- 385	1 554
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		15 480	8 063
Działalność zaniechana			
Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
Zysk netto za rok obrotowy		15 480	8 063
Przypadający na:			
- Akcjonariuszy jednostki dominującej		15 149	4 993
- Udziały niekontrolujące		61	3 070

Średnia ważona liczba akcji zwykłych		179 169 825	35 545 174
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	0,09	0,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		179 169 825	39 545 174
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	0,09	0,13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Zysk/strata netto za okres	15 480	8 063
Inne całkowite dochody, w tym:	- 46 154	
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 46 154	
Całkowity dochód za okres	- 30 674	8 063
Przypadający na:		
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-30 735	4 993
- Udziały niekontrolujące	61	3 070

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 764	3 740
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 764	3 740
Kapitał zakładowy na początek okresu	10 803	3 274
Zmiany kapitału zakładowego	22 797	7 529
a) zwiększenia (z tytułu)	22 797	7 529
- emisji akcji	22 797	7 529
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	33 600	10 803
Kapitał zapasowy na początek okresu	8 719	7 422
Zmiany kapitału zapasowego	60 064	1 273
a) zwiększenia (z tytułu)	60 064	1 297
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	60 064	1 297
b) zmniejszenie (z tytułu)		24
Kapitał zapasowy na koniec okresu	68 783	8 695
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	- 46 154	
a) zwiększenia (z tytułu)	- 46 154	
- wycena długoterwałych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 46 154	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 46 154	
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096

Straty z lat ubiegłych na początek okresu	- 15 059	-20 052
Zmiany	15 419	4 993
a) zwiększenia (z tytułu)	15 419	4 993
- zysk za okres	15 419	4 993
b) zmniejszenia (z tytułu)	381	
- korekta udziałów niekontrolujących	381	
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	- 21	-15 059
II Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	69 304	13 381
III. Udziały niekontrolujące na początek okresu	5 693	
Zmiany	4 577	
a) zwiększenia (z tytułu)	4 577	5 963
- udział w zysku/stracie spółkach konsolidowanych	61	5 963
- podwyższenie kapitału w spółce	5 170	
- korekta udziału	- 654	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
IV. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	10 540	5 963
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	79 844	23 498

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I. Zysk (strata) netto		15 419	8 063
II. Korekty razem		- 3 205	-5 996
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych		61	-3 070
Amortyzacja		177	163
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		78	-62
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		- 4 568	421
Zmiana stanu pozostałych rezerw		- 142	1 558
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych		- 7 961	-3 559
Zmiana stanu zobowiązań		9 340	2 527
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		- 190	
Inne korekty		0	-3 974
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			2 067
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		35 481	753
Zbycie aktywów finansowych		35 481	753
II. Wydatki		139 305	20 289
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		112	1 401
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		139 193	18 888
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)			-19 536
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		- 103 824	
I. Wpływy		93 660	23 114
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			14 593
Kredyty i pożyczki			1 501
Emisja dłużnych papierów wartościowych		93 660	7 020
II. Wydatki		2 313	4 130
Spląty kredytów i pożyczek		2 241	458
Wykup dłużnych papierów wartościowych			3 510
Odsetki		72	162
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		91 347	18 984
D. Przepływy pieniężne netto, razem		- 263	1 515
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		- 263	1 515
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 594	79
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		1 331	1 594

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

09-400 Płock

Zarząd spółki

Sylwia Szwed – Prezes Zarządu od dnia 15 lipca 2010 roku. W wyniku uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01.03.2012 z dniem 02.03.2012 r. została odwołana Sylwia Szwed z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Do tymczasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został powołany Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Hetkowski na okres od 02.03.2012 r. do 02.04.2012 r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Małgorzata Patrowicz

Jacek Koralewski

Marianna Patrowicz

Damian Patrowicz

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy kapitałowej jest:

- wynajem nieruchomości
- wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych

Akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. był DAMF INVEST S.A. , który posiadał 221.759.000 akcji, co stanowiło 66% ogólnej liczby akcji.

Czas trwania spółek jest nieoznaczony.

FON S.A. - jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej FON, sprawuje nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, a także prowadzi operacje finansowe w ramach grupy.

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.

W skład Grupy wchodzi Fon S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. FON ECOLOGY S.A.	PŁOCK	wytwarzanie energii	52,51	52,51
2. OMENIX SP. Z O.O.	WARSZAWA	produkcja wyrobów pozostałych	100	100
3. URLOPY.PL	PŁOCK	działalność turystyczna	33,56	33,56

Na dzień 31.12.2011 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Prezentowane w raporcie za 2011 rok skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej FON obejmuje:

- jednostkowe sprawozdanie FON S.A. - podmiotu dominującego (Sąd Rejonowy W Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 000028913),
- jednostkowe sprawozdanie finansowe **FON ECOLOGY S.A.** – spółka zależna (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000336818) - udział w kapitale i głosach 52,51%
- **OMENIX Sp. z o.o.** – spółka zależna od FON ECOLOGY S.A. , w której posiada 100% udziałów (Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000364231)
- **Urlopy.pl S.A.** – spółka współzależna - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000290193) - udział w kapitale i głosach 33,56% konsolidowana metodą praw własności
- **Elkop Energy S.A.** – spółka stowarzyszona - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 000380413) - udział w kapitale i głosach 25,66% - konsolidowana metodą praw własności
- **Urlopy.pl S.A.** – spółka współzależna - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000290193) - udział w kapitale i głosach 33,56% konsolidowana metoda praw własności
- **HIBERTUS SP. Z O.O.** – spółka zależna od ELKOP ENERGY S.A., w której posiada 100 % udziałów (Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000381756) – konsolidowana metodą pełną z ELKOP Energy S.A.
- **STARK DEVELOPMENT Spółka Akcyjna** z siedzibą w Chorzowie, ul. J. Maronia 44, – jednostka stowarzyszona konsolidowana metodą praw własności. Udział w kapitale i głosach na WZA wynosi 22,05% Spółka STARK Development S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 000285403.

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za 2011 rok zakończone 31 grudnia 2011 roku oraz porównywalne sprawozdanie za 2010 rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2012 roku.

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Oświadczenie o zgodności

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 zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. 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.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 16.03.2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat” opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów”, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych”, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

Grupa przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania zastosowała po raz pierwszy następujące Standardy:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - opublikowane w dniu 28 stycznia 2010 roku i mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.
- Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” opublikowana 4 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

- Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – opublikowana w dniu 8 października 2009 roku, dotycząca regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements) – kolejne zmiany do siedmiu standardów opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania” - opublikowana 26 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.
- Interpretacja KIMSF 19 „Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe” - wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, 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:

- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat” - opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych” - opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku. Jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” - opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i mający zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i mający zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku, zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu mający ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej.

W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynikający przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku, dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów” - opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.
- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych” - wydana w dniu 19 października 2011 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych

rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Spółki zależne, włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wycenione są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat roku obrachunkowego, w którym miało miejsce nabycie.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje gospodarcze pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności.

Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji.

Cena nabycia udziałów w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.

Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy.

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych, możliwych do wyodrębnienia, aktywów netto.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia (ujemna wartość firmy) odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuję się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale 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 umarzane 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 umarzane 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 dotyczy i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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

Jako instrumenty krótkoterminowe spółka traktuje instrumenty utrzymywane krócej niż 3 miesiące.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wyniku finansowym. Zysk lub strata ujęty w wyniku finansowym obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane z aktywów finansowych i jest wykazywany w pozostałych przychody lub kosztach finansowych.

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 Grupę prawa do dywidendy. 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.

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.

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 nie przekraczającym 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 rozwiązywanie 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.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych w świetle MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów 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.

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 2011 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 2011 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 Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Grupa nie dokonała identyfikacji segmentów operacyjnych. Nie są sporządzane raporty dotyczące wydzielonych segmentów operacyjnych

Nota 1

Spółki z grupy nie posiadają żadnych wartości niematerialnych i prawnych

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) środki trwałe, w tym:	5 683	4 351
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 545	1 427
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 877	2 676
- urządzenia techniczne i maszyny	261	34
- środki transportu		
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5 683	4 437

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
a) własne	5 683	4 437
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	5 683	4 437

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.

W księgach wieczystych nieruchomości posiadanych przez spółkę wpisane są hipoteki opisane szczegółowo w nocie 20.

Część pozostałych środków trwałych objęta jest zastawem rejestrowym na rzecz ZUS

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	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 504	2 995	530		5 029
b) zwiększenia (z tytułu)	136	1 288	0		1 424
- zakup	136	1 288			1 424
c) zmniejszenia (z tytułu)					
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 640	4 283	530		6 453
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	77	319	196		592
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	18	87	73		178
- planowa					
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	95	406	269		770
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 545	3 877	261		5 683

Nota 3

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
a) w jednostkach stowarzyszonych		8 950
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, nie notowanych na aktywnym rynku	83	3 510
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, notowanych na aktywnym rynku		5 440
b) w pozostałych jednostkach		1 743
- akcje spółek nie notowanych na aktywnym rynku	31 806	1 743
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	31 889	10 693

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
a) stan na początek okresu	10 693	32
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, notowanych na aktywnym rynku	3 186	32
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, nie notowanych na aktywnym rynku		
- akcje w pozostałych jednostkach nie notowanych na aktywnym rynku	7 507	
b) zwiększenia (z tytułu)		10 661
- akcje w pozostałych, nie notowanych na aktywnym rynku	31 806	7 507
- wycena akcji w jednostkach stowarzyszonych		3 154
c) zmniejszenia (z tytułu)	10 610	
d) stan na koniec okresu	31 889	10 693

Transakcje Spółki FON SA i jednostek z grupy kapitałowej**Transakcje Spółki FON SA na akcjach Spółki FON Ecology SA**

FON Ecology SA – Stan akcji na dzień 1.01.2011r. wynosił 7.282.414 akcji, co stanowiło 50,71% w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na WZA.

Po przyznaniu 7.422.414 praw do akcji serii C Emitent posiadał 14.704.828 akcji Spółki, stanowiących 50,71% w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na WZA.

8.02.2011r. umowa sprzedaży 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółce Elkop Energy SA. Przed transakcją FON SA posiadał 14.704.828 akcji stanowiących 50,71%. Po transakcji FON SA posiada 12.204.828 akcji stanowiących 42,08% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

Po scaleniu akcji FON SA posiada 525.061 akcji stanowiących 52,51% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

Transakcje FON SA na akcjach PC Guard SA

W lutym 2011 spółka FON S.A. podpisała umowę objęcia akcji spółki PC Guard S.A. z siedzibą w Poznaniu. Umowa dotyczy objęcia akcji nowej emisji serii E spółki PC Guard S.A.

Przedmiotem wkładu na obejmowane akcje serii E był wkład pieniężny.

W czerwcu 2011r. spółka FON SA sprzedawała w ramach sesji zwykłej 275.000 akcji. Na dzień 31.12.2011r. spółka FON SA nie posiadała akcji zwykłych na okaziciela PC Guard SA.

Transakcje Spółki FON SA na akcjach Spółki Urlopy.pl S.A.

Urlopy.pl SA – stan akcji na dzień 1.01.2011r. wynosił 158.001.158 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 43,89 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

12.01.2011r. - W związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki URLOPY.PL S.A. z 0,01 zł na 0,36 zł, stan akcji uległ zmianie: przed scaleniem FON SA posiadał 158.001.158 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 43,89 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po scaleniu FON SA posiada 4.388.922 akcji stanowiących 43,89% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

14.01.2011r. – umowa sprzedaży 128.366 akcji spółki Urlopy.pl S.A. Przed transakcją FON SA posiadał 4.388.922 akcji stanowiących 43,89% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po transakcji FON SA posiada 4.260.556 akcji stanowiących 42,61% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

11.05.2011 - dokonanie sprzedaży w ramach sesji zwykłej 157.000 akcji zwykłych na okaziciela. Przed transakcją FON SA posiadał 4.260.556 akcji stanowiących 42,61% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po transakcji FON SA posiada 4.103.556 akcji stanowiących 41,04 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

13.05.2011r. – dokonanie sprzedaży w ramach sesji zwykłej 103.000 akcji zwykłych na okaziciela. Przed transakcją FON SA posiadał 4.103.556 akcji stanowiących 41,04 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po transakcji FON SA posiada 4.000.556 akcji stanowiących 40,01% % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

6.07.2011r. – rejestracja nowej emisji 149.119.460 akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym Urlopy.pl S.A. która to ilość stanowi 35,50 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Przed ww. zdarzeniem Spółka Fon S.A. posiadała 4.000.556 akcji, która to ilość

stanowiła 40,01% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po ww. zdarzeniu FON SA posiada 153.120.016 akcji stanowiących 36,46 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów Urlopy.pl S.A. nastąpiło na skutek kolejnego podwyższenia kapitału spółki Urlopy.pl S.A. w drodze emisji akcji serii C, w którym to podwyższeniu FON SA nie brała udziału.

17.11.2011r. dokonanie sprzedaży w ramach sesji zwykłej 12.157.448 akcji zwykłych na okaziciela. Przed transakcją FON S.A. posiadała 153.120.016 akcji stanowiących 36,46 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po transakcji FON S.A. posiada 140.962.568 akcji stanowiących 33,56 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

Transakcje Spółki FON SA na akcjach Stark Development SA

Stark Development SA – stan akcji na dzień 1.01.2011r. wynosił 28.125.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 43,89 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

28.10.2011r. - transakcja pakietowa nabycia 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela. Przed transakcją FON SA posiadał 28.125.000 akcji stanowiących 12,50 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA. Po transakcji FON SA posiada 35.625.000 akcji stanowiących 15,83 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

W wyniku przyjęcia oferty z 28.11.2011r. w sprawie objęcia akcji serii D Stark Development SA FON SA objął 25.000.000 akcji serii D Stark Development SA, stanowiących 22,05% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

Transakcje Spółki FON SA na akcjach ERG SA

ERG SA – stan akcji na dzień 1.01.2011r. wynosił 1.967.500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 43,89 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

W wyniku podpisanego przez FON SA w dniu 6.04.2011r. porozumienia ze spółką Atlantis SA o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich z akcji spółki ERG S.A. w Dąbrowie Górniczej. FON SA posiadał bezpośrednio pakiet 1.967.500 akcji ERG S.A., która to ilość stanowi 4,54% udziału w kapitale zakładowym ERG i uprawniała do oddania 1.967.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu ERG. Atlantis S.A. posiadał bezpośrednio pakiet 1.967.500 akcji ERG S.A., która to ilość stanowi 4,54% udziału w kapitale zakładowym ERG i uprawnia do oddania 1.967.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu ERG. Łącznie FON SA oraz Atlantis S.A. posiadały pakiet 3.935.000 akcji ERG S.A., która to ilość stanowiła 9,08 % udziału w kapitale zakładowym ERG S.A. oraz uprawniała do oddania 3.935.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ERG S.A.

19.09.2011r. - umowa sprzedaży 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela osobie fizycznej,

20.09.2011r. – dokonanie sprzedaży 867.500 akcji zwykłych na okaziciela w ramach sesji zwykłej

Transakcje Spółki FON SA na akcjach Elkop Energy SA

Elkop Energy SA – na dzień 1.01.2011r. FON SA objął 610 akcji zwykłych na okaziciela Elkop Energy SA o wartości nominalnej 500zł, co stanowiło 20,33 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

Transakcje Spółki FON SA na akcjach Investment Friends Development SA

Investment Friends Development SA - stan akcji na dzień 1.01.2011r. wynosił 350.000.000 niezematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela.

11.02.2011r. – umowa pożyczki 350.000.000 akcji Investment Friends Development SA zawarta pomiędzy FON SA a PE Elkop SA (Aneks nr 1 z 5.07.2011 pomiędzy FON SA a PE Elkop SA, Rozliczenie umów pożyczki akcji z 23.12.2011r. pomiędzy FON SA a PE Elkop SA)

Transakcje DAMF Invest SA

FON SA dnia 29.08.2011r. na podstawie umowy objęcia akcji zawartej ze spółką DAMF Invest SA w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego dokonała wniesienia aportem wkładu na podwyższenie kapitału zakładowego DAMF Invest SA w postaci 62.650.000 akcji Atlantis SA, która to ilość stanowi 49,72% udziału w kapitale zakładowym Atlantis SA i tyle samo głosów w

WZA.

2.09.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Damiana Patrowicza, będącego podmiotem dominującym wobec spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o nabyciu akcji FON SA w ilości dającej 65,99 % udziału ogólnej liczbie głosów Emitenta. Pośrednie nabycie akcji Emitenta przez Pana Damiana Patrowicza nastąpiło na skutek zawarcia przez spółkę od niego zależną - DAMF Invest S.A. w dniu 29.08.2011r. dwóch umów objęcia akcji DAMF Invest S.A. ze spółką Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku oraz spółką FARTPOL Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze. Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. zawartej ze spółką Atlantis S.A. w Płocku DAMF Invest S.A. nabyła, jako wkład niepieniężny na pokrycie jej podwyższonego kapitału zakładowego 167.433.000 akcji FON SA, która to ilość stanowi 49,83 % udziału w kapitale zakładowym FON SA i uprawnia do oddania 167.433.000 głosów, stanowiących 49,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FON SA. Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. zawartej ze spółką FARTPOL Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, DAMF Invest S.A. nabyła, jako wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego 54.326.000 akcji FON SA, która to ilość stanowi 16,17 % udziału w kapitale zakładowym FON SA i uprawnia do oddania 54.326.000 głosów, stanowiących 16,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki FON SA. Łącznie na mocy umów objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. DAMF Invest S.A. nabyła 221.759.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 65,999% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 221.759.000 głosów, stanowiących 65,999% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pana Damian Patrowicz poinformował, że pośrednio przez spółkę DAMF Invest S.A. że przed pośrednim nabyciem akcji Emitenta, o których mowa powyżej, przez spółkę zależną od DAMF Invest S.A. – spółkę REFUS Sp. z o.o. w Warszawie posiadał 9.047.734 akcji Emitenta która to ilość stanowiła 2,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.047.734 głosów, stanowiących 2,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Damian Patrowicz aktualnie łącznie pośrednio posiada 230.806.734 akcje Emitenta która to ilość stanowi 68,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 230.806.734 głosów, stanowiących 68,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2.09.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Mariusza Patrowicza, będącego podmiotem dominującym wobec spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o nabyciu akcji Emitenta w ilości dającej 65,99 % udziału ogólnej liczbie głosów Emitenta. Pośrednie nabycie akcji Emitenta przez Pana Mariusza Patrowicza nastąpiło na skutek zawarcia przez spółkę od niego zależną - DAMF Invest S.A. w dniu 29.08.2011r. dwóch umów objęcia akcji DAMF Invest S.A. ze spółką Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku oraz spółką FARTPOL Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze. Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. zawartej ze spółką Atlantis S.A. w Płocku DAMF Invest S.A. nabyła, jako wkład niepieniężny na pokrycie jej podwyższonego kapitału zakładowego 167.433.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 49,83 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 167.433.000 głosów, stanowiących 49,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. zawartej ze spółką FARTPOL Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, DAMF Invest S.A. nabyła, jako wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego 54.326.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 16,17 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 54.326.000 głosów, stanowiących 16,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Emitenta. Łącznie na mocy umów objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. DAMF Invest S.A. nabyła 221.759.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 65,999% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 221.759.000 głosów, stanowiących 65,999% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pana Mariusz Patrowicz poinformował, że pośrednio przez spółkę DAMF Invest S.A. przed pośrednim nabyciem akcji Emitenta, o których mowa powyżej, przez spółkę zależną od DAMF Invest S.A. – spółkę REFUS Sp. z o.o. w Warszawie posiadał 9.047.734 akcji Emitenta która to ilość stanowiła 2,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.047.734 głosów, stanowiących 2,69 % udziału w

ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Mariusz Patrowicz aktualnie łącznie pośrednio posiada 230.806.734 akcje Emitenta która to ilość stanowi 68,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 230.806.734 głosów, stanowiących 68,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2.09.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza DAMF Invest S.A. w Płocku o nabyciu akcji Emitenta w ilości dającej 65,99 % udziału ogólnej liczbie głosów Emitenta. Nabycie akcji Emitenta nastąpiło na skutek zawarcia przez DAMF Invest S.A. w dniu 29.08.2011r. dwóch umów objęcia akcji ze spółką Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku oraz spółką FARTPOL Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze. Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. zawartej ze spółką Atlantis S.A. w Płocku DAMF Invest S.A. nabyła, jako wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego 167.433.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 49,83 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 167.433.000 głosów, stanowiących 49,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. zawartej ze spółką FARTPOL Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, DAMF Invest S.A. nabyła, jako wkład niepieniężny na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego 54.326.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 16,17 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 54.326.000 głosów, stanowiących 16,17 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Emitenta.

Łącznie na mocy umów objęcia akcji z dnia 29.08.2011r. DAMF Invest S.A. nabyła 221.759.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 65,999% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 221.759.000 głosów, stanowiących 65,999% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. DAMF Invest S.A. poinformowała, że przed nabyciem akcji Emitenta o których mowa powyżej pośrednio przez swoją spółkę zależną REFUS Sp. z o.o. w Warszawie posiadała 9.047.734 akcje Emitenta która to ilość stanowiła 2,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 9.047.734 głosów, stanowiących 2,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. DAMF Invest S.A. aktualnie łącznie bezpośrednio i pośrednio posiada 230.806.734 akcje Emitenta która to ilość stanowi 68,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 230.806.734 głosów, stanowiących 68,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

23.11.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Mariusza Patrowicza, będącego podmiotem dominującym wobec spółki DAMF Invest S.A. w Płocku, jako osobiście uprawnionego do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich Członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. w Płocku na mocy postanowień statutu spółki, w trybie 69 ust. 1 pkt. 2) w zw. z art. 69a ust.1 pkt 3) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o pośrednim zbyciu akcji Emitenta. Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że pośrednie zbycie akcji Emitenta nastąpiło na skutek utraty statusu podmiotu dominującego przez spółkę zależną DAMF Invest S.A. wobec spółki REFUS Sp. z o.o. w Warszawie, w wyniku częściowej sprzedaży przez DAMF Invest S.A. udziałów spółki REFUS Sp. z o.o. w Warszawie oraz dokonanego na dzień 22.11.2011r. podwyższenia kapitału zakładowego REFUS Sp. z o.o. w Warszawie. W związku z powyższym Pan Mariusz Patrowicz pośrednio zbył 9.047.734 akcji spółki Emitenta które były w posiadaniu REFUS Sp. z o.o., a która to ilość akcji stanowi 2,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.047.734 głosów, stanowiących 2,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że przed pośrednim zbyciem akcji, o których mowa powyżej, łącznie pośrednio posiadał 230.806.734 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 68,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania łącznie 230.806.734 głosów, stanowiących 68,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że aktualnie pośrednio przez spółkę DAMF Invest S.A., posiada 221.759.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 65,999%

udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania łącznie 221.759.000 głosów, stanowiących 65,999 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

23.11.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Damiana Patrowicza, o pośrednim zbyciu akcji Emitenta. Pan Damian Patrowicz poinformował, że pośrednie zbycie akcji Emitenta nastąpiło na skutek utraty statusu podmiotu dominującego przez spółkę zależną DAMF Invest S.A. wobec spółki REFUS Sp. z o.o. w Warszawie, w wyniku częściowej sprzedaży przez DAMF Invest S.A. udziałów spółki REFUS Sp. z o.o. w Warszawie oraz dokonanego na dzień 22.11.2011r. podwyższenia kapitału zakładowego REFUS Sp. z o.o. w Warszawie. W związku z powyższym Pan Damian Patrowicz pośrednio zbył 9.047.734 akcji spółki Emitenta które były w posiadaniu REFUS Sp. z o.o., a która to ilość akcji stanowi 2,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.047.734 głosów, stanowiących 2,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Damian Patrowicz poinformował, że przed pośrednim zbyciem akcji, o których mowa powyżej, łącznie pośrednio posiadał 230.806.734 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 68,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania łącznie 230.806.734 głosów, stanowiących 68,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Damian Patrowicz poinformował, że aktualnie pośrednio przez spółkę DAMF Invest S.A., posiada 221.759.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 65,999% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania łącznie 221.759.000 głosów, stanowiących 65,999 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

23.11.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o zbyciu akcji Emitenta. DAMF Invest S.A. poinformowała, że pośrednie zbycie akcji Emitenta nastąpiło na skutek utraty statusu podmiotu dominującego wobec spółki REFUS Sp. z o.o. w Warszawie, w wyniku częściowej sprzedaży udziałów spółki REFUS Sp. z o.o. w Warszawie oraz dokonanego na dzień 22.11.2011r. podwyższenia kapitału zakładowego REFUS Sp. z o.o. w Warszawie. W związku z powyższym DAMF Invest S.A. pośrednio zbyła 9.047.734 akcji Emitenta a które były w posiadaniu REFUS Sp. z o.o., która to ilość akcji stanowi 2,69 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.047.734 głosów, stanowiących 2,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Emitenta. DAMF Invest S.A. poinformowała, że przed pośrednim zbyciem akcji, o których mowa powyżej, DAMF Invest S.A. łącznie pośrednio i bezpośrednio posiadało 230.806.734 akcji spółki Emitenta, która to ilość stanowiła 68,69% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania łącznie 230.806.734 głosów, stanowiących 68,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. DAMF Invest S.A. poinformowała, że aktualnie bezpośrednio, posiada 221.759.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 65,999% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania łącznie 221.759.000 głosów, stanowiących 65,999 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Emitenta.

Transakcje FON ECOLOGY SA na akcjach PC Guarda SA

PC Guard SA – stan akcji na dzień 1.01.2011r. wynosił 0 akcji.

13.04.2011r. umowa zakupu 550.050 akcji zwykłych na okaziciela PC Guard SA zawarta z Omenix Sp. z o.o.

14.04.2011r. Umowa sprzedaży oraz przyrzeczenia sprzedaży akcji PC Guard pomiędzy Atlantis SA, FON Ecology SA, Urlupy.pl SA, FON SA, Omenix Sp. z o.o., osobą fizyczną a Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA. w ramach której sprzedano 549.800 akcji zwykłych na okaziciela.

Na dzień 31.12.2011r. spółka FON Ecology SA posiadała 250 akcji zwykłych na okaziciela PC Guard SA.

Skup akcji własnych i ich zbycie przez FON Ecology SA

Zarząd FON Ecology S.A. w dniu 5 stycznia 2011r. rozpoczął realizować upoważnienie NWZA z 18.11.2010 roku dotyczącego skupu akcji własnych. Na podstawie uchwały nr 3/18/11/2010r z

dnia 18 listopada 2010 roku rozpoczęto pierwszy etap skupu akcji własnych emitenta.

W sumie nabyto 220 076 akcji własnych w trzech etapach:

Ilości skupionych akcji w I etapie - 20.076 sztuk akcji po średniej cenie 0,37 zł za akcję.

Ilości skupionych akcji w II etapie - 30.000 sztuk akcji po średniej cenie 0,37 zł za akcję.

Ilości skupionych akcji w III etapie - 100.000 sztuk akcji po cenie od 0,27 zł do 0,29 zł za akcję.

Ilości skupionych akcji w IV etapie - 70.000 sztuk akcji po cenie od 0,27 zł do 0,30 zł za akcję.

Ilości skupionych akcji w V etapie skupu akcji własnych wynosi 381.547 (słownie: trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy pięćset czterdzieści siedem) sztuk akcji po cenie od 0,29 zł do 0,30 zł za akcję. Akcje własne nabyte w V etapie skupu akcji własnych stanowią 1,33 % ogólnej liczby akcji spółki FON Ecology S.A.

Ilość skupionych akcji w VI etapie skupu akcji własnych wynosi 604 462 (słownie: sześćset cztery tysiące czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji po cenie 0,30 zł za akcję. Akcje własne nabyte w VI- etapie skupu akcji własnych stanowią 2,08 % ogólnej liczby akcji spółki FON Ecology S.A.

Ilości skupionych akcji w VII etapie skupu akcji własnych wynosi 736 890 (słownie: siedemset trzydzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji po cenie od 0,29 zł do 0,30 zł za akcję. Akcje własne nabyte w VII- etapie skupu akcji własnych stanowią 2,54 % ogólnej liczby akcji spółki FON Ecology S.A. Ilości skupionych akcji w VIII etapie skupu akcji własnych wynosi 129 679 (słownie: sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt dziewięć) sztuk akcji po cenie 0,29 zł za akcję.

Akcje własne nabyte w VIII - etapie skupu akcji własnych stanowią 0,45 % ogólnej liczby akcji spółki FON Ecology S.A.

Ilości skupionych akcji w IX etapie skupu akcji własnych wynosi 79.754 (słownie: siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery złote) sztuk akcji po cenie od 0,28 zł za akcję.

Akcje własne nabyte w IX- etapie skupu akcji własnych stanowią 0,27 % ogólnej liczby akcji spółki FON Ecology S.A.

Ilość skupionych akcji w X etapie skupu akcji własnych wynosi 59.178 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt osiem) sztuk akcji po cenie od 0,23 do 0,25 zł za akcję.

Akcje własne nabyte w X- etapie skupu akcji własnych stanowią 0,20 % ogólnej liczby akcji spółki FON Ecology S.A.

Ilości skupionych akcji w XI etapie skupu akcji własnych wynosi 706.639 (słownie: siedemset sześć tysięcy sześćset trzydzieści dziewięć) sztuk akcji po cenie od 0,27 zł do 0,2875 zł za akcję.

Dnia 22 listopada 2011 r. FON Ecology SA zbył 100 629 akcji własnych na rzecz Spółki FON SA oraz spółka zależna od FON Ecology SA tj. Omenix Sp. z o.o. zbyła 3.794 akcji FON Ecology SA również na rzecz FON SA.

Transakcje FON Ecology SA na akcjach Elkop Energy SA

Elkop Energy SA – FON Ecology SA objął 160 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 500 zł na dzień 1.01.2011 r., co stanowiło 5,33 % w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na WZA.

Transakcje Omenix Sp. z o.o. na akcjach PC Guard SA

PC Guard SA – stan akcji na dzień 1.01.2011 r. wynosił 0 akcji.

29.03.2011 umowa zakupu 549.800 akcji PC Guard SA od osoby fizycznej.

30.03.2011 r. zakup 250 akcji zwykłych PC Guard SA na okaziciela w ramach sesji zwykłej.

13.04.2011 r. umowa sprzedaży 550.050 akcji zwykłych na okaziciela PC Guard SA Spółce FON Ecology SA.

13.04.2011 r. zakup w ramach sesji zwykłej 100 akcji zwykłych na okaziciela PC Guard SA.

14.04.2011 r. umowa sprzedaży oraz przyrzeczenia sprzedaży akcji PC Guard pomiędzy Atlantis SA, FON Ecology SA, Urlopy.pl SA, FON SA, Omenix Sp. z o.o., osobą fizyczną a Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA

Na dzień 31.12.2011 Omenix Sp. z o.o. posiadała 100 akcji PC Guard SA

Transakcje Spółki Omenix Sp. z o.o. na akcjach FON Ecology SA

FON Ecology SA – stan akcji na dzień 1.01.2011 r. wynosił 110.000 akcji zwykłych na okaziciela

FON Ecology SA, stanowiących

24.02.2011r. – umowa zakupu 740.000 akcji zwykłych na okaziciela FON Ecology SA pomiędzy Deftone Holdings Limited a Omenix Sp.zo.o., stanowiących 4,74% w kapitale zakładowym i tyle samo na WZA.

22.11.2011r. – umowa sprzedaży 3.794 akcji zwykłych na okaziciela FON Ecology SA pomiędzy Omenix Sp.zo.o. a FON SA

Nota 4

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI									
Lp.	a	b	c	d	f	g	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	URLOPY.PL Spółka Akcyjna	Płock	działalność turystyczna	spółka stowarzyszona	14.09.2010	1 410	6 869	33,56%	33,56%
2	ELKOP ENERGY S.A.	Płock	Wytwarzanie energii	spółka stowarzyszona	03.03.2011	307	162	20,33%	20,33%

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności		
	31.12.2011	31.12.2010
Udział w aktywach netto jednostek stowarzyszonych		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	13 996	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	6 699	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 080	
Zobowiązania długoterminowe	306	
Aktywa netto	18 309	-
Udział w aktywach netto		
	7 031	
Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody	1 863,00	
Koszt własny sprzedaży	2 399,00	
Koszty ogólnego zarządu	577,00	
Koszty sprzedaży	8,00	
Koszty finansowe netto	1 745,00	
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	624,00	

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	118,00	
Zysk / (strata) netto	506,00	-
Udział w zysku/ stracie netto	355,00	

Nota 5**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Grupa FON posiada następujące istotne tytuły do utworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 244 tys. zł :

Aktywa utworzone przez spółkę zależną FON ECOLOGY S.A. w wysokości 191 tys. zł

Aktywa na badanie bilansu : 1 tys. zł

Naliczone odsetki od zobowiązań : 14 tys. zł

Straty z lat ubiegłych : 176 tys. zł

Aktywa utworzone przez spółkę FON S.A. w wysokości 53 tys. zł

Aktualizacja inwestycji akcji : 1 710 tys. zł

Aktywa na badanie bilansu : 2 tys. zł

Aktywa zostały obniżone o 1 659 tys. zł do wysokości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 6

Pozycja nie występuje.

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	138	104
- do 12 miesięcy	138	104
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	150	78
- inne	8 148	3 711
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	8 789	3 893
c) odpisy aktualizujące wartość należności	353	876
Należności krótkoterminowe brutto, razem	9 142	4 769

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	876	912
a) zwiększenia (z tytułu)		
- utworzenie odpisów na należności	10	
b) zmniejszenia (z tytułu)	533	36

- rozwiązanie odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności	10	
- rozwiązanie odpisów w związku z nieściągalnością	523	36
- spisanie należności nieściągalnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	353	876

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	9 142	4 769
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./EURO		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	9 142	4 769

Należności krótkoterminowe nie zawierają należności od jednostek powiązanych.

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". W roku 2010 nie dokonano odpisów aktualizujących należności.

Nota 8

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w jednostkach powiązanych	1568	
- inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 568	
- akcje STARK DEVELOPMENT	1 568	
b) w pozostałych jednostkach	32 126	6 204
- udzielone pożyczki	569	
- inne papiery wartościowe, w tym	7 044	
Obligacje spółki powiązanej osobowo IF S.A.	6 386	
- akcje spółek notowanych na giełdzie, w tym:	4 833	6 204
- wartość w cenie nabycia	1 612	1 669
- odpis aktualizujący	3 221	4 535
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	19 680	
Inwestycje krótkoterminowe, razem	33 694	6 204

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej a zyski lub straty ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Na inwestycje krótkoterminowe w pozostałych jednostkach składają się następujące umowy pożyczek akcji dla jednostek powiązanych w świetle MSR 24:

Pożyczki akcji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Osoba prywatna	2 880	
Osoba prywatna	5 856	
Fartpol Holding	4 992	
Morin Limited	5 952	
Pożyczki akcji, razem	19 680	

Pożyczki akcji są klasyfikowane do pożyczek i należności i wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Nota 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 331	1 594
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 331	1 594

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10	4
- koszty dotyczące następnych okresów	6	4
- należności niezafakturowane	4	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	10	4

Nota 11

Pozycja taka nie występuje

Nota 12**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	1 539 000	153 900,00	udziałami spółki z o.o. oraz gotówką w kwocie 153900	01.06.1998
B	Zwykłe	brak	brak	2 500 000	250 000,00	gotówką	16.04.1999
C	Zwykłe	brak	brak	1 509 322	150 932,20	gotówką	21.07.2000
D	Zwykłe	brak	brak	9 295 283	929 528,30	gotówką	13.10.2004
E	Zwykłe	brak	brak	15 017 202	1 501 720,20	gotówką	30.11.2006
G	Zwykłe	brak	brak	2 880 000	288 000,00	gotówką	01.10.2008
H	Zwykłe	brak	brak	3 270 000	327 000,00	gotówką	16.03.2010
I	Zwykłe	brak	brak	72 021 000	7 202 100,00	gotówką	31.01.2011
J	Zwykłe	brak	brak	3 968 193	396 819,30	gotówką	31.01.2011
K	Zwykłe	Brak	brak	224 000 000	22 400 000	gotówką	12.09.2011
Liczba akcji razem				336 000 000			
Kapitał zakładowy, razem					33 600 000		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł							

Liczba akcji w roku 2011 uległa zmianie z 10 803 180,70 na 1 stycznia do 336 000 000 na 31 grudnia 2011 roku.

Liczba akcji uległa zmianie w związku z emisjami serii J i K.

Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

DAMF INVEST S.A. posiadał 221.759.000 akcji, co stanowiło 66% ogólnej liczby akcji.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 361	1 273
b) utworzony zgodnie ze statutem	7 422	7 422
Kapitał zapasowy, razem	68 783	8 719

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 2011 kapitał zapasowy zwiększył się o agio z emisji akcji serii J o 1 825 368,78 zł oraz emisji akcji serii K o 58 240 000 zł.

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek roku	0	0
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-46 154	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	- 46 154	0

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę posiadanych akcji spółki DAMF INVEST S.A. oraz REFUS SP. Z O.O.

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 2011	31 grudnia 2010
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
Kapitał rezerwowy, razem	13 096	13 096

Nota 16

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

Fon S.A.

- niepokryta strata z roku 2004 w kwocie 14 643 tys. zł
- niepokryta strata z roku 2005 w kwocie 177 tys. zł
- straty z lat ubiegłych w kwocie łącznie 20 855 tys. zł

Fon Ecology skonsolidowany z Omenix

- strata z lat ubiegłych w kwocie 706 tys. zł

Wyłączenia:

- Fon Ecology 2967 tys. zł
- Spółki stowarzyszone 3 154 tys. zł

Razem straty z lat ubiegłych dla Grupy Fon : **15 440 tys. zł**

Zysk (strata) netto

- Zysk za 2011 rok Fon : 12 977 tys. zł
- Zysk za 2011 rok Fon z Omenixem : 129 tys. zł
- Zysk za 2011 rok Spółki stowarzyszone : 2 161 tys. zł

Wyłączenia

- Fon Ecology 152 tys. zł
- Razem zysk za 2011 rok dla Grupy Fon : **15 419 tys. zł**

Zyski zatrzymane/Niepodzielony wynik finansowy : 21 tys. zł

Nota 17

Udziały niekontrolujące		31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
Stan na początek okresu		5 963	0
Zwiększenia		4577	5 963
- udział w podwyższeniu kapitału w spółce FON ECOLOGY S.A.		4 516	5 963
- zysk spółek zależnych przypadający na kapitały niekontrolujące		61	
Stan na koniec okresu		10 540	5 963
Udziały niekontrolujące , razem		10 540	5 963

Nota 18

REZERWY DŁUGOTERMINOWE		31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 411	1 558
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne			
2. Pozostałe rezerwy w tym:			
-pozostałe		15	
Rezerwy długoterminowe , razem		1 426	1 558

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Nie tworzone rezerwy na świadczenia emerytalne. Zatrudnienie w roku 2011 w spółkach Grupy wynosi po 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy nie jest istotna.

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	90	0
- z tytułu zakupu akcji	90	
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 311	3 130
- z tytułu dostaw i usług	117	50
- kredyty i pożyczki		1 077
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7080	101
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	77	259
- z tytułu wynagrodzeń	16	16
- z tytułu leasingu		
- inne (wg rodzaju)	21	1 627
- z tytułu zakupu akcji		1 120
- pozostałe	21	506
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	7 401	3 130

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	7 401	3 130
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	7 401	3 130

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.

Na dzień 31 grudnia 2011 w Spółce FON występują przeterminowane zobowiązania wobec ZUS z tytułu składek. Zobowiązania te zostały wycenione łącznie z należnymi odsetkami.

Nota 21

Wartość księgowa na 31.12.2011 r. 69 304 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2011 r. 336 000 000

Wartość księgowa na jedną akcję :

/ 69 304 tys. zł / 336 000 000 – 0,21

Rozwodniona liczba akcji - 336 000 000

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 0,21 zł

Nota 22

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na zakupionych przez spółkę FON w 2006 roku nieruchomościach widnieją hipoteki:

W księdze wieczystej KW nr By1B/00080236/4 ujawnione są następujące hipoteki:

1. w kwocie 100 000 zł. jako hipoteka przymusowa kaucyjna na zabezpieczenie wierzytelności JFJ wynikającej z nakazu zapłaty Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05,
2. w kwocie 425 139,17zł jako hipoteka przymusowa kaucyjna na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Bydgoszczy na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu zaległych składek na FUS za okres od 07/2007 do 05/2008.

W księdze wieczystej KW nr BY1B/00065343/6 ujawnione są następujące hipoteki:

1. w kwocie 93 890 Euro jako hipoteka umowna kaucyjna na rzecz BPH,
2. w kwocie 150 000 jako zabezpieczenie JFJ Stal w Mińsku Mazowieckim mającej oparcie w nakazie zapłaty Sądu Okręgowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05,
3. w kwocie 182 309, 80 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Jacka Korczyka mającej oparcie w nakazie zapłaty Sądu Rejonowego w Bielsku Białej z 12.01.2006 roku w sprawie o sygn. akt 194/05,
4. w kwocie 153 625,56zł jako hipoteka przymusowa kaucyjna na rzecz Skarbu Państwa – Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Bydgoszczy na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu zaległych składek na ubezpieczenie zdrowotne za okres od 07/2007 do 05/2008 w wysokości 110 061 zł oraz na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od 07/2007 do 05/2008 w wys. 34 931,56zł oraz z tytułu odsetek za zwłokę na dzień 23.06.2008r.

Stalprod Sp. z o.o. (sprzedająca nieruchomość) zobowiązała się do uzyskania zezwoleń na wykreślenie hipotek wpisanych w działach czwartych ksiąg wieczystych prowadzonych dla przedmiotowych nieruchomości i złożenia przez sprzedającą spółkę wniosku o ich wykreślenie. Zarząd Spółki FON SA zwracał się wielokrotnie do Spółki Stalprod Sp. z o.o. z wezwaniem do uregulowania stanu hipotek. Jednak do dnia dzisiejszego Pan Andrzej Pioch – Prezes Zarządu Stalprod Sp. z o.o. nie podjął żadnych działań zmierzających do spłaty wierzycieli Spółki Stalprod sp. z o.o. wpisanych do ksiąg wieczystych tej nieruchomości, ani nie udzielił jakichkolwiek informacji z tym związanych

Trzy postępowania komornicze: KM 915/06; KM 2012/06; KM 2306/06 dla dwóch wierzycieli Stalprod sp. z o.o. są oparte na wpisach hipotecznych w księgi wieczyste nieruchomości sprzedanej FON S.A.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 23

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
sprzedaż energii	130	78
usługi najmu	168	346
Pozostałe usługi		18
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	298	442
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) kraj	298	442
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	298	442
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) kraj	80	467
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	80	467
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) amortyzacja	177	164
b) zużycie materiałów i energii	53	16
c) usługi obce	566	608
d) podatki i opłaty	153	156
e) wynagrodzenia	172	172
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13	20
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	65	16
Koszty według rodzaju, razem	1199	1 152
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 13	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 28	
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-834	-950
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	350	202
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80	450

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów		
b) pozostałe, w tym:	288	37
- kara umowna	263	
- pozostałe	25	37
Pozostałe przychody operacyjne, razem	288	37

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0
- aktualizacja wartości należności		
c) pozostałe, w tym:	89	201
- koszty sądowe	68	17
- sankcje i kary	1	150
- inne	20	34
Inne koszty operacyjne, razem	89	201

W 2011 roku nie tworząco odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe.

Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) pozostałe odsetki		9
- od jednostek powiązanych	113	
- od pozostałych jednostek	202	9
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	315	9

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) dywidendy		224
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	1 877	
- udziały w spółkach zależnych oraz akcje		
c) aktualizacja wartości inwestycji:		7 209
d) pozostałe, w tym:	10 992	89
- różnica z wyceny aportu	10 873	
- przychody ze sprzedaży wierzytelności	117	
- pozostałe	2	
Inne przychody finansowe, razem	12 869	7 522

Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	117	274
- dla jednostek powiązanych	113	
- dla innych jednostek	4	274
b) pozostałe odsetki	11	11
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	128	285

INNE KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) strata ze zbycia inwestycji		1 363
b) aktualizacja wartości inwestycji	5 412	
c) pozostałe, w tym:	129	12
- różnice kursowe		1
- koszty emisji akcji	96	
- pozostałe	33	11
Inne koszty finansowe, razem	5 541	1 375

Nota 29

Zysk ze sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych obejmuje:

- zysk uzyskany ze sprzedaży akcji Spółki Investment Friends Development S.A. w kwocie 5 897 tys. zł
- zysk uzyskany ze sprzedaży akcji URLOPY.pl w kwocie 4 789 tys. zł

Nota 30**Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych**

Nie wystąpiła ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Nota 31**Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności		
	31.12.2011	31.12.2010
Udział w aktywach netto jednostek stowarzyszonych		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	13 996	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	6 699	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 080	
Zobowiązania długoterminowe	306	
Aktywa netto	18 309	-
Udział w aktywach netto	8 599	
Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody	1 863,00	
Koszt własny sprzedaży	2 399,00	
Koszty ogólnego zarządu	577,00	
Koszty sprzedaży	,00	
Koszty finansowe netto	1 745,00	
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	624,00	
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	118,00	
Zysk / (strata) netto	506,00	-
Udział w zysku/ stracie netto	355,00	

Nota 32

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto		15 180	9 617
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		447	0
4. Podatek dochodowy według stawki 19%		85	0

Nota 33**Zysk przypadający na jedną akcję**

Szczegółowy sposób wyliczenia straty na jedną akcję:

Ilość akcji na początek okresu 108 031 807

Ilość akcji na koniec okresu 336 000 000

Średnia ważona ilość akcji 179 169 825

Zysk netto za 12 miesięcy 15 480 tys. zł

Zysk na jedną akcję zwykłą 0,09 zł

Rozwodniona liczba akcji 179 169 825

Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą 0,09 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów / w tys. zł /:

	2011	2010
1. W kasie i w banku	1 331	1 594

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

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

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

Informacje o segmentach operacyjnych

W Grupie nie zostały wyodrębnione segmenty operacyjne.

Transakcje z podmiotami powiązanymi**FON ECOLOGY S.A.**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku
Zakupy (koszty)	414,49	2 779,55
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	-	-
Pozostałe koszty finansowe		-
Przychody finansowe	1 644,76	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	302,30	
Pożyczki udzielone		

Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania	780 000,00	

Na dzień 31.12.2011 roku występują następujące zobowiązania wobec FON Ecology S.A.:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, do 12 miesięcy : 302,30 zł

Zobowiązania inne (zakup akcji Fon Ecology) : 780 tys. zł

OMENIX Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	41 616,53	
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	-	
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane	551 968,53	
Pozostałe zobowiązania		

URLOPY.PL S.A.

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku
Zakupy (koszty)	213,26	310,64
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	-	
Pozostałe przychody finansowe	1 491 200,00	
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		19,75
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania	90 087,24	1 120 092,64

ELKOP ENERGY S.A.

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010 roku
Zakupy (koszty)		310,64
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	-	
Pozostałe przychody finansowe	675 000,00	
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z Stark Development S.A. spółką stowarzyszoną:

W 2011 r. spółka Fon S.A. zakupiła 25 000 000 szt. akcji serii D po cenie 0,02 zł., tj. 500 tys. zł. Całość została zapłacona przelewem w grudniu 2011 r.

Powiązania Spółki FON SA**I. Powiązania osobowe Zarząd:**

Sylwia Małgorzata Szwed – Prezes Zarządu FON SA, FON Ecology SA, Omenix Sp. z o.o., Trans-RMF-Plus Sp. z o.o., Członek Rady Nadzorczej Elkop Energy SA

II. Powiązania osobowe Rada Nadzorcza :

Wojciech Hetkowski – Członek Rady Nadzorczej: FON SA, FON Ecology SA, Atlantis S.A , Atlantis Energy S.A, Investment Friends S.A, Urlopy.pl S.A, Elkop SA, Stark Development S.A

2. Mariusz Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej: FON SA (do 27.06.2011), FON Ecology SA (do 27.06.2011), Investment Friends S.A, Znaczący Akcjonariusz DAMF INVEST S.A

3. Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej: FON SA, FON Ecology SA, Atlantis S.A, Atlantis Energy S.A, Investment Friends S.A , Investment Friends Development S.A, Elkop S.A , Elkop Energy S.A , Urlopy.pl S.A , Stark Development S.A ; Prezes Zarządu DAMF INVEST S.A

4. Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej : FON SA, FON Ecology SA (od 7.03.2011), Atlantis S.A , Atlantis Energy S.A , Elkop S.A , Stark Development S.A , Członek Zarządu Urlopy.pl S.A

5. Jacek Koralewski –Członek Rady Nadzorczej : FON SA, FON Ecology SA, Atlantis S.A , Atlantis Energy S.A, Investment Friends S.A, , Damf Invest S.A , Urlopy.pl S.A ; Prezes Zarządu –Elkop S.A, Elkop Energy S.A , Stark Development S.A .

6. Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej: FON SA (od 27.06.2011), FON Ecology SA (od 27.06.2011), Znaczący Akcjonariusz DAMF INVEST SA

Powiązania kapitałowe:

FON Ecology SA, Omenix Sp.zo.o., Urlopy.pl SA Elkop Energy S.A , Hibertus Sp.z o.o., Stark Development S.A,

Transakcje: FON Ecology SA

- Umowa zakupu 550.050 akcji PC Guard przez FON Ecology od Omenix Sp.zo.o. z 13.04.2011
- Umowa zakupu 400.000 akcji FON Ecology SA z 23.08.2011 pomiędzy Investment Friends Energy SA a FON Ecology SA
- Umowa z 7.09.2011r. pomiędzy FON Ecology SA i FON SA
- Umowa zakupu 100.629 szt.akcji FON Ecology SA z 22.11.2011r.przez FON SA od Spółki FON Ecology SA
- 14.04.2011r. Umowa sprzedaży oraz przyrzeczenia sprzedaży akcji PC Guard pomiędzy Atlantis SA, FON Ecology SA, Urlopy.pl SA, FON SA, Omenix Sp.zo.o., osobą fizyczną a Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA.

ATLANTIS S.A.

- 6.04.2011r. Porozumienie FON SA z Atlantis SA o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich z akcji spółki ERG S.A. w Dąbrowie Górniczej. FON SA posiadał bezpośrednio pakiet 1.967.500 akcji ERG S.A., która to ilość stanowi 4,54% udziału w kapitale zakładowym ERG i uprawniała do oddania 1.967.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu ERG. Atlantis S.A. posiadał bezpośrednio pakiet 1.967.500 akcji ERG S.A., która to ilość stanowi 4,54% udziału w kapitale zakładowym ERG i uprawnia do oddania 1.967.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu ERG. Łącznie FON SA oraz Atlantis S.A posiadały pakiet 3.935.000 akcji ERG S.A., która to ilość stanowiła 9,08 % udziału w kapitale zakładowym ERG S.A. oraz uprawniała do oddania 3.935.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu ERG S.A.
- Umowa objęcia 221.733.000 warrantów z 27.06.2011r. pomiędzy FON SA a Atlantis SA; Umowa o kompensacie pomiędzy Atlantis SA i FON SA z 27.06.2011r.
- Umowa objęcia 83.150.000 warrantów Atlantis SA pomiędzy Atlantis SA i FON SA z 28.06.2011r
- Umowa pożyczki 6.200.000 PDA Atlantis SA udzielona Spółce Komitis Sp.zo.o. przez FON SA z 13.07.2011r.
- Umowa pożyczki 5.200.000 PDA Atlantis SA udzielona osobie prywatnej przez FON SA z 13.07.2011r.
- Umowa pożyczki 6.100.000 PDA Atlantis SA udzielona osobie prywatnej przez FON SA z 13.07.2011r.
- 14.04.2011r. Umowa sprzedaży oraz przyrzeczenia sprzedaży akcji PC Guard pomiędzy Atlantis SA, FON Ecology SA, Urlopy.pl SA, FON SA, Omenix Sp.zo.o., osobą fizyczną a Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA.

- W dniu 28.04.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza ATLANTIS S.A. w Płocku w trybie 69 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o zbyciu akcji Emitenta w ilości dającej 58,92% udziału ogólnej liczbie głosów Emitenta. Zbycie akcji Emitenta nastąpiło na skutek zawarcia przez ATLANTIS S.A. w dniu 21.04.2011r. porozumienia rozwiązującego zawartą w dniu 16.03.2011r. umowę objęcia akcji na skutek, czego ATLANTIS S.A. zbyła akcje Emitenta w ilości 66.000.000, która to ilość stanowi 58,92% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 66.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. ATLANTIS S.A. poinformowało, że przed zawarciem porozumienia z dnia 21.04.2011r. posiadało 66.000.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 58,92 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 66.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. ATLANTIS S.A. poinformowało, że aktualnie nie posiada akcji Emitenta

ELKOP SA

- 11.02.2011r. – umowa pożyczki 350.000.000 akcji Investment Friends Development SA zawarta pomiędzy FON SA a PE Elkop SA (Aneks nr 1 z 5.07.2011 pomiędzy FON SA a PE Elkop SA, Rozliczenie umów pożyczki akcji z 23.12.2011r. pomiędzy FON SA a PE Elkop SA)
- 12.05.2011r. umowa doradztwa inwestycyjnego ze spółką P.E. ELKOP S.A., na mocy której Emitent zobowiązał się do podjęcia czynności w celu pozyskania inwestora lub inwestorów zainteresowanych objęciem warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez P.E. ELKOP S.A. uprawniających do objęcia akcji emisji serii F. Z tytułu prawidłowej realizacji umowy Emitent będzie uprawniony do otrzymania wynagrodzenia w wysokości 2.000.000 zł. Emitent w przypadku nie przedstawienia przez pozyskanych inwestorów oferty objęcia warrantów spółki ELKOP S.A. zgodnie z umową, zobowiązał się do objęcia co najmniej 16.600.000 warrantów ELKOP S.A.

ELKOP ENERGY SA

- Zarząd FON S.A. w dniu 08.02.2011r. zawarł ze Spółką ELKOP ENERGY S.A. w Płocku umowę sprzedaży akcji. Przedmiotem umowy z dnia 08.02.2011r. jest zbycie przez Emitenta 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki FON Ecology S.A. w Płocku na rzecz kupującego ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. W umowie z dnia 08.02.2011r. strony ustaliły, że łączna cena za zbywane przez Emitenta akcje wyniesie 675.000 zł. tj. 0,27 zł za jedną akcję. Termin zapłaty ceny za akcje strony ustaliły na dzień 09.02.2011r. Emitent informuje, że wartość ewidencyjna zbywanych aktywów to 700.000zł. Zbywane przez Emitenta 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda stanowią 8,62 % udziału w kapitale zakładowym spółki FON Ecology S.A. Przed zbyciem akcji objętych umową z dnia 08.02.2011r. Emitent posiadał łącznie 14.704.828 akcji FON Ecology S.A. która to ilość stanowiła 50,71% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniała do oddania 14.704.828 głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Aktualnie Emitent posiada 12.204.828 akcji FON Ecology S.A., która to ilość stanowi 42,08% udziału w jej kapitale zakładowym uprawnia do oddania 12.204.828 głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Ponadto Emitent informuje, że pomiędzy nim a nabywcą akcji spółką ELKOP ENERGY S.A. zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu Emitenta Pani Sylwia Szwed sprawuje jednocześnie funkcje członka Rady

Nadzorczej nabywcy akcji. Emitent jednocześnie informuje, że posiada 610 akcji nabywcy tj. ELKOP ENERGY S.A. stanowiących 20,33% w jego kapitale zakładowym i uprawnających do oddania takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A.

DAMF Invest SA

W dniu 7.07.2011r wraz z Spółką ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku oraz dwiema osobami fizycznym, zawiązał spółkę akcyjną pod firmą DAMF INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej DAMF INVEST S.A wynosi 100.000,00 (sto tysięcy 00/100) złotych i dzieli się na 20 (dwadzieścia) akcji imiennych o wartości nominalnej 5.000,00 (pięć tysięcy 00/100) każda. Emitent w kapitale zakładowym Spółki DAMF INVEST S.A objął 9 (dziewięć) akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 5.000,00 (pięć tysięcy 00/100) złotych każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 (czterdzieści pięć tysięcy 00/100) złotych stanowiących 45 % w kapitale zakładowym i dających taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu spółki DAMF INVEST S.A. Emitent pokrył akcje poprzez wniesienie wkładu pieniężnego. Prezesem Zarządu Spółki DAMF INVEST S.A z siedzibą w Płocku, została Pani Małgorzata Patrowicz będąca jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki drugiego ze współzałożycieli. Rada Nadzorcza DAMF INVEST S.A składa się z trzech członków tj. Jacka Koralewskiego, Jolanty Koralewskiej, Marianny Patrowicz. Obszarem działalności Spółki DAMF INVEST S.A jest : 1. Pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z

W dniu 29.08.2011 roku Emitent zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku umowę objęcia akcji, której przedmiotem było objęcie przez Emitenta wkładu niepieniężnego w postaci posiadanych przez Emitenta 62.650.000 akcji spółki Atlantis S.A w Płocku. Umowa została zawarta przez Emitenta w dniu 29.08.2011 roku i przewidywała objęcie przez Emitenta 7.500 akcji zwykłych imiennych serii D spółki Damf Invest S.A o wartości nominalnej i emisyjnej 5.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 37.500.000 złotych. Akcje będące przedmiotem umowy z dnia 29.08.2011 roku stanowią 37,46% udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A oraz uprawniają do oddania 7.500 głosów stanowiących 37,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu DAMF Invest S.A. Akcje spółki Atlantis S.A wnoszone przez Emitenta, jako wkład do spółki DAMF Invest S.A zostały wycenione zgodnie z treścią art. 3121§ 1 pkt. 1 k.s.h. na 1,10 zł każda tj. łączna wartość wynosi 68.915.000 zł. Emitent wskazuje, że nabycie aktywów znacznej wartości tj. akcji serii D spółki DAMF Invest S.A sfinansowane zostało ze środków własnych Emitenta w postaci posiadanych przez Emitenta akcji spółki Atlantis S.A.

OMENIX Sp. zo. o.

- Umowa sprzedaży 3.794 szt. akcji FON Ecology SA z 22.11.2011r. przez spółkę Omenix Sp. zo. o. do Spółki FON SA
- 13.04.2011r. umowa sprzedaży 550.050 akcji zwykłych na okaziciela PC Guard SA pomiędzy Omenix Sp. zo. o. a FON Ecology SA.
- 14.04.2011r. Umowa sprzedaży oraz przyrzeczenia sprzedaży akcji PC Guard pomiędzy Atlantis SA, FON Ecology SA, Urlopy.pl SA, FON SA, Omenix Sp. zo. o., osobą fizyczną a Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA.
- 24.02.2011r. – umowa zakupu 740.000 akcji zwykłych na okaziciela FON Ecology SA pomiędzy Deftone Holdings Limited a Omenix Sp. zo. o., stanowiących 4,74% w kapitale zakładowym i tyle samo na WZA.

STARK DEVELOPMENT SA

- Oferta objęcia akcji serii D Stark Development z 28.11.2011r. skierowana do FON SA (Oświadczenie o objęciu 25.000.000 akcji serii D Stark Development przez FON SA; Umowa objęcia 25.000.000 akcji serii D Stark Development przez FON SA)

URLOPY.PL SA

- 14.04.2011r. Umowa sprzedaży oraz przyrzeczenia sprzedaży akcji PC Guard pomiędzy Atlantis SA, FON Ecology SA, Urlopy.pl SA, FON SA, Omenix Sp.zo.o., osobą fizyczną a Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA.
- 11.08.2011r. List Intencyjny pomiędzy FON SA, Atlantis S.A., Urlopy.pl S.A. oraz Triada S.A. w Warszawie w zakresie ustalenia warunków i trybu dokapitalizowania spółki Triada S.A. w Warszawie poprzez dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego Triada S.A. w zamian za łączny pakiet akcji nowej emisji reprezentujący nie mniej niż 80% udziału w kapitale zakładowym Triada S.A.

Pożyczki

- ELKOP S.A. w dniu 28.01.2011 r. zawarł ze Spółką Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę pożyczki na kwotę 500.000,00 zł. Termin wymagalności pożyczki – 12 miesięcy od dnia udzielenia pożyczki –zmieniony na mocy Aneksu z dnia 27 stycznia 2012 roku, który upływa z dniem 30 kwietnia 2012 roku.

Poza w/w zostały zawarte następujące pożyczki:

- ELKOP S.A. zawarł w dniu 11.02.2011 roku umowę pożyczki akcji ze Spółką FON S.A. w Płocku, której przedmiotem jest udzielenie przez FON S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku.
- ELKOP S.A. zawarł w dniu 23.12.2011 r. Porozumienie ze Spółką FON S.A., w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy-FON S.A przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011 roku, uprzednio uiszczonej jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczonego zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie: (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
- Umowa pożyczki 2.750.000zł z 27.12.2010r. pomiędzy Omenix Sp.zo.o. a FON Ecology SA
- Umowa pożyczki 300.00zł z 28.01.2011 pomiędzy Omenix a FON SA
- Umowa pożyczki 500.000zł z 28.01.2011 pomiędzy Omenix a Elkop
- Umowa pożyczki 190.000zł z 25.02.2011 pomiędzy Omenix a Atlantis SA
- Umowa pożyczki 100.000zł z 1.04.2011 pomiędzy Omenix Sp.zo.o. a FON SA
- Umowa pożyczki 100.000zł z 29.04.2011 pomiędzy Omenix Sp.zo.o. a FON SA

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	w tys. zł
	Rok 2011 r.
Zarząd	48
Rada Nadzorcza	15

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

5. Informacje o instrumentach finansowych

	Długoterminowe papiery wartościowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki otrzymane
Kwalifikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Akcje pólek notowanych na rynku- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki akcji i obligacje- należności i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązanie finansowe
Wartość bilansowa instrumentu	31 889	6 060	26 066	537
Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat		- 3 573		
Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji	- 46 154			
Wartość w cenie nabycia	78 043	24 821	26 040	
Cel nabycia lub wystawienia	Lokowanie środków	Lokowanie środków	Lokowanie środków	Finansowanie działalności
Kwota będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość aktywów	Wartość aktywów	Wartość aktywów	Wartość nominalna
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Zależne od momentu sprzedaży	Zależne od momentu sprzedaży	Zależne od momentu sprzedaży	Odsetki zależne od terminu spłaty
Termin ustalenia cen, termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Instrumenty utrzymywane powyżej 3 miesięcy	Instrumenty płynne	Instrumenty płynne	Zgodnie z umowami
Możliwość wcześniejszego rozliczenia	dowolna	dowolna	dowolna	Wypowiedzenie umowy

	Długoterminowe papiery wartościowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki otrzymane
Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Wg wartości rynkowej	Wg wartości rynkowej	Zamortyzowany koszt	Wg wartości nominalnej i odsetek
Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	brak	brak
Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Zgodnie z wyceną opartą o kapitały własne spółki i posiadane aktywa Termin płatności na podstawie decyzji Spółki	Zgodnie z wyceną opartą o notowania giełdowe. Termin płatności na podstawie decyzji Spółki	Zgodnie z umowami	Oprocentowanie stałe zgodne z umowami Termin spłaty – wg umowy lub przed terminem zgodnie z decyzją Spółki
Zabezpieczenie związane z instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	brak	brak
Wartość godziwa instrumentu	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej	Równa wartości bilansowej
Metoda ustalenia wartości godziwej	Notowania rynkowe aktywów posiadanych w spółce	Notowania rynkowe	Zamortyzowany koszt	Zdiskontowane przepływy pieniężne

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2011	31.12.2010
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 248	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	23 135	153
Pożyczki i należności (pożyczki akcji)	19 680	
Pożyczki i należności (obligacje IF S.A.)	6 386	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 889	10 326
Razem	74 135	10 479
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	31 889	10 326

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 789	115
Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 126	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 331	38
Razem	74 135	10 479
Zobowiązania finansowe		
	31.12.2011	31.12.2010
Koszt zamortyzowany	34 855	3 068
Razem	34 855	3 068
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 067	1 911
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	537	1 056
Pozostałe zobowiązania finansowe		101
Razem	8 613	3 068

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa 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

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

Grupa 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.

Dodatkowo, Spółka jest stroną umowy pożyczki opisanej w nocie 18 o stałej stopie procentowej w wysokości 10% rocznie.

Grupa 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 przeprowadzano analizy wrażliwości.

b) ryzyko rynkowe

Grupa jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanymi krótkoterminowymi aktywami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynku New Connect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 20% zmiana kursów notowań WIG20.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		20%	-20%	20%	-20%
Aktywa finansowe	6 060	1 212	-1 212	1 212	-1 212

Grupa posiada również udziały i akcje w Spółkach posiadających FON i ELKOP, które są notowane na GWP. Te udziały i akcje są zakwalifikowane jako dostępne sprzedaży i wyceniane godziwie w relacji do zmian wartości godziwej akcji, które posiadają.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian wartości tych aktywów na kapitały Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe- ryzyko zmiany wartości notowań na GWP			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		20%	-20%	20%	-20%
Długoterminowe aktywa finansowe	31 806	0	-0	6 361	-6 361

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. Przy założeniu wzmocnienia/osłabienia się złotego o 10%, wartość godziwa instrumentów.

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 rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej 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 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	69 304	17 535
Minus: wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa netto	69 304	17 535
Suma bilansowa	88 671	28 186
Wskaźnik kapitału własnego	0,78	0,62
Zysk z działalności operacyjnej	-715	-863
Plus: amortyzacja	177	164
EBIDTA	-538	-699
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania		1077
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA		-0,65

	31.12.2011	31.12.2010
kapitał własny	69 304	17 535
suma bilansowa	88 671	27 186
wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,78	0,65

aktywa obrotowe	43 824	11 741
zobowiązania krótkoterminowe	7 401	3 130
kapitał obrotowy	36 423	8 611

zysk netto	15 149	4 993
podatek	(300)	1 554
koszty finansowe	57	133
EBIT	14 906	6 680
amortyzacja	177	164
EBITDA	15 083	6 844

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano rekasyfikacji instrumentów finansowych.

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

Wyszczególnienie	2011
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	5 000,00
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.	5 000,00

Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Razem	2	2

6. 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 = 4,1404 zł (1EURO = 4,0044 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 grudnia 2011 r. 1 EURO = 4,4168 zł, na 31 grudnia 2010 r. 1 EURO = 3,9603 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2011	ROK 2010	ROK 2011	ROK 2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	378	909	91	227
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 715	-863	- 173	-215
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 180	9 617	3 667	2 402
Zysk (strata) netto	15 480	4 993	3 739	1 247
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	12 214	2 067	2 950	516
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 103 824	- 19 536	- 25 078	-4 879
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	91 347	18 984	22 064	4 741
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 263	1 515	- 64	378
Aktywa razem	88 671	28 186	20 076	7 117
Zobowiązania krótkoterminowe	7 401	3 130	1 676	790
Kapitał własny	69 304	23 498	15 691	
Kapitał zakładowy	33 600	10 803	7 607	2 728
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	179 169 825	39 545 174	179 169 825	39 545 174
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,09	0,13	0,02	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	0,21	0,16	0,05	0,04

7. Wydarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Zarządu FON SA i spółek zależnych

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.03.2012r. ze skutkiem na dzień 2.03.2012r. z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu FON SA odwołana została Pani Sylwia Szwed. Do tymczasowego pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki na podstawie art. 383 §1 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła oddelegować na okres od dnia 02.03.2012r. do dnia 02.04.2012r. Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Hetkowskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Omenix Sp. z o.o. w Warszawie podjęło uchwałę w przedmiocie odwołania obecnego Prezesa Omenix Sp. z o.o. Pani Sylwii Szwed z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu oraz dokonało powołania Pana Wojciecha Hetkowskiego do pełnienia tej funkcji.

Ponadto Emitent informuje, że Rada Nadzorcza spółki TransRMF-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku podjęła uchwałę o odwołaniu obecnego Prezesa TransRMF-Plus Sp. z o.o. Pani Sylwii Szwed z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu oraz dokonało powołania Pana Wojciecha Hetkowskiego do pełnienia tej funkcji.

W dniu 07.03.2012r. Rada Nadzorcza FON Ecology SA podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania Pani Sylwii Szwed z pełnionej przez nią funkcji Prezesa Zarządu i jednocześnie uchwałę o

oddelegowaniu w trybie art. 383 § 1 kodeksu spółek handlowych Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Hetkowskiego do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Refus Sp. z o.o.

Dnia 13 marca 2012r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Refus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z kwoty 11.000zł do kwoty 777.600zł poprzez utworzenie 15.332 nowych udziałów o wartości nominalnej 50zł każdy. Spółka FON SA objęła 5.332 nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Refus Sp. z o.o., o wartości po 50 zł każdy z nich, to jest to kapitał o łącznej wartości 266.000zł, który to kapitał pokryła w całości wkładem niepieniężnym w postaci 16.697.627 akcji serii E Elkop SA o wartości nominalnej 0,50zł każda akcja, to znaczy obejmuje każdy udział za kwotę 1.565zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON Ecology SA z 19.12.2011r. kontynuowane po przerwie w dniu 02.01.2012r. i zakończone 18.01.2012r.

Podczas NWZA Emitenta, które to odbyło się po w dniu 19.12 i 02.01. 2011r. oraz 18 stycznia 2012 roku podjęto uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej FON Ecology SA oraz zagłosowano przeciw uchwale w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych.

WEZWANIE NA AKCJE SPÓŁKI ZAKŁADY MIĘSNE HERMAN S.A. PRZEZ SPÓŁKE ZALEŻNĄ OD EMITENTA TJ. TRANSRMF-PLUS SP. Z O.O.

Dnia 20.01.2012r. spółka zależna TransRMF-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, w której Emitent posiada 100% udziałów ogłosiła za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. w Hermanowej w wykonaniu obowiązku określonego w art. 74 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). W wyniku wezwania na sprzedaż akcji Zakładów Mięsnych HERMAN SA ogłoszonego w dniu 20 stycznia 2012 r., w terminie przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji (9.lutego-9. marca 2012) nie przyjęto żadnego zapisu. Wzywający TransRMF-Plus Sp. z o.o. nie nabędzie akcji ZM Herman SA w wezwaniu.

Uchwała KDPW w sprawie obniżenia wysokości kapitału zakładowego wraz z jednoczesnym podwyższeniem w FON Ecology SA.

W dniu 23.01.2012r. Zarząd KDPW S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 47/2012 w sprawie obniżenia wartości nominalnej 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A z dotychczasowej wartości 2,90 zł do wartości 0,10 zł. Obniżenie wartości nominalnej akcji serii A było skutkiem podjęcia przez NWZ Emitenta z dnia 04.01.2012r. uchwały nr 4 w sprawie obniżenia wysokości kapitału zakładowego wraz z jego jednoczesnym podwyższeniem.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Dnia 10 lutego 2012r. do Spółki FON Ecology SA wpłynęła rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Pani Danuty Rączkowskiej, skuteczna z dniem jej wpłynięcia.

Wprowadzenie akcji serii B FON Ecology SA do obrotu oraz wznowienia obrotu akcjami.

W dniu 13.02.2012r. wydana została przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwała nr 129/2012 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 108.000.000 zwykłych akcji serii B Emitenta o wartości nominalnej 0,10zł każdą w dniu 20.02.2012r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął dwie uchwały dotyczące akcji Emitenta. Uchwałą nr 158/2012 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, postanowił wyznaczyć dzień 24.02.2012r. jako pierwszy dzień notowania na rynku NewConnect 108.000.000 akcji serii B Emitenta. Akcje serii B notowane będą na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań jednolitych. Natomiast, na mocy uchwały nr 159/2012 Zarząd GPW S.A. w Warszawie, uchylił ze skutkiem na dzień 24.02.2012r. uchwałę nr 1513/2011 z dnia 14.12.2011r. w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta. Wobec powyższego od dnia 24.02.2012r. na rynku NewConnect wznowiony został obrót akcjami serii A Emitenta oraz rozpoczęły się notowania akcji serii B..

Zmiana zakresu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej oraz rozwiązanie umowy dzierżawy.

W dniu 20.02.2012r. otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 13.02.2012r. nr WEE/1546A/18933/W/OWA/2012/JW. Na mocy przedmiotowej decyzji Prezes URE w związku z nadchodzącym terminem rozwiązania łączącej Emitenta z Wydierżawiającym umowy dzierżawy elektrowni wodnej w Bąkowskim Młynie, na wniosek Emitenta, dokonał zmiany przysługującej Spółce koncesji nrWEE/1546/18933/W/3/2010/MP z dnia 29.06.2010r. Dotychczas koncesja obejmowała prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie produkcji energii elektrycznej w dwóch elektrowniach tj. w elektrowni wodnej w Bąkowskim Młynie oraz elektrowni wodnej w Kwidzynie.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży MEW Kwidzyn.

Zarząd FON ECOLOGY S.A. z siedzibą w Płocku, informuje, że w dniu 01.03.2012r. zawarł ze spółką Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe VOLTAJMM Sp. z o.o. z siedzibą w Stoki Duże przedwstępną umowę sprzedaży elektrowni wodnej. Przedmiotem umowy jest przyrzeczenie sprzedaży przez Emitenta na rzecz kontrahenta kompleksu urządzeń i budynków stanowiących elektrownię wodną w Kwidzynie za łączną cenę 1.175.000 zł. Umowa przenosząca własność elektrowni powinna zostać zawarta do dnia 30.03.2012r. Emitent informuje, że umowa nie zawiera żadnych warunków ani postanowień, które odbiegałyby od standardowych warunków tego rodzaju umów. Zarząd FON Ecology SA informuje, iż zawarta umowa jest następstwem realizacji strategii dotyczącej inwestycji w duże projekty energetyczne.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON Ecology SA z dnia 7.03.2012r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON Ecology SA podjęło w dniu 7 marca 2012r. uchwałę w sprawie wyboru Pani Marianny Patrowicz na Członka Rady Nadzorczej FON Ecology SA.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Hibertus Sp.o.o.

W związku z Uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Hibertus Sp.oz.o. o kwotę 1.600.000,00 złotych poprzez podwyższenie wartości nominalnej wszystkich dotychczasowych udziałów z wartości nominalnej 50 zł za każdy udział do wartości nominalnej 16.050,00 zł za każdy udział w dniu 24.01.2011 roku nastąpiło podwyższenia kapitału zakładowego Hibertus Sp.o.o. do kwoty 1.605.000,00 zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Urlopy.pl SA z dnia 25.01.2012r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Urlopy.pl SA podjęło w dniu 25 stycznia 2012r. uchwałę w sprawie wyboru Pana Pawła Ratyńskiego na Członka Rady Nadzorczej Urlopy.pl SA.

OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

W 2011r. Zarząd Spółki FON SA kontynuował działania wyznaczone uchwałami jego właścicieli tj. akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju na 2012r. Spółka FON SA rozpoczęła inwestycje kapitałowe w następujące spółki:

- W dniu 13.05.2011r. Emitent złożył w spółce P.E. ELKOP S.A formularz objęcia 16.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.300.000 zł. Cena emisyjna akcji serii F była równa cenie nominalnej tj. 0,50 zł tj. łącznie cena emisyjna akcji obejmowanych przez Emitenta w zamian za posiadane warranty wyniosła 8.300.000 zł. Na podstawie umowy objęcia udziałów w dniu 24 listopada 2011 roku, Emitent objął 20tys udziałów spółki REFUS Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł i łącznej wartości emisyjnej 9 mln zł. Emitent za zgoda Rady Nadzorczej dokonał wniesienia akcji ELKOP S.A. jako wkładu niepieniężnego na pokrycie kapitału zakładowego w zamian za udziały w spółce REFUS Sp. z o.o. Niniejsza transakcja znacząco wpłynęła na przychody finansowe spółki.

- FON S.A. realizując uprawnienie przysługujące mu z posiadanych warrantów w dniu 29 czerwca 2011 roku dokonał zapisu na 83.150.000 akcji serii K spółki Atlantis S.A. o wartości nominalnej 0,35 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 29.102.500 zł oraz o wartości emisyjnej 0,96 zł za każdą akcję tj. o łącznej wartości emisyjnej 79.824.000zł. Akcje zostały wydane Emitentowi w dniu 20.07.2011r. Akcje spółki Atlantis SA objęte w zamian za warranty subskrypcyjne stanowiąc 65,99 % w kapitale zakładowym spółki Atlantis SA , dając 65,99 % głosów na walnym zgromadzeniu Atlantis SA. Emitent informuje ,iż źródłem finansowania nabytych akcji były środki własne Emitenta.
- Na mocy umów cywilnoprawnych z dnia 22.11.2011r. Emitent nabył łącznie 104.423 akcje FON Ecology S.A. która to ilość stanowi 10,44 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 104.423 głosów, stanowiących 10,44 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
Na mocy pierwszej z umów z dnia 22.11.2011r. FON SA nabył od FON Ecology SA 100.629 akcji FON Ecology, która to ilość stanowi 10,06 % udziału w kapitale zakładowym FON Ecology i uprawnia do oddania 100.629 głosów, stanowiących 10,06 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
Na mocy drugiej z umów z dnia 22.11.2011r. Emitent nabył od spółki OMENIX Sp. z o.o. 3.794 akcji FON Ecology SA, która to ilość stanowi 0,38 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 3.794 głosów, stanowiących 0,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
FON S.A. przed nabyciem akcji, o których mowa powyżej, posiadała łącznie 420.638 akcji FON Ecology SA, która to ilość stanowiła 42,06 % udziału w kapitale zakładowym FON Ecology SA i uprawniała do oddania 420.638 głosów stanowiących 42,06 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
FON S.A. aktualnie posiada łącznie 525.061 akcji FON Ecology SA, która to ilość stanowi 52,51 % udziału w kapitale zakładowym tejże spółki i uprawnia do oddania 525.061 głosów, stanowiących 52,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Płock, 20 marca 2012 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Wojciech Hetkowski
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka
Imię i nazwisko

.....
Podpis