



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Grupa Kapitałowa FON S.A.

Ul. Padlewskiego 18 c

09-402 Płock

Dla

**Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy
Kapitałowej FON, w której Jednostką Dominującą
jest FON S.A.**

AUXILIUM AUDYT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa

Kraków, ul. Moniuszki 50

.....
ZLECENIODAWCA

Grupa Kapitałowa FON S.A.
Ul. Padlewskiego 18 c
09-402 Płock

.....
OPRACOWANIE

Raport i Opinia z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

.....
WYKONAWCY

Kluczowy Biegły Rewident
Krzysztofa Drożyńska
Nr ewid. 8130

.....
DATA

25.04.2013 r.

.....
ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:

AUXILIUM AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
Kraków, ul. Moniuszki 50
Koncesja Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów
Nr 3436

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Grupy Kapitałowej FON, w której

Jednostką Dominującą jest FON S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FON S.A., w której Jednostką Dominującą jest FON S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego 18c, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 88.712 tys. złotych;
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 13.30 tys. złotych;
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości -7.075 tys. złotych;
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.590 tys. złotych;
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę -622 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia – zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania finansowego z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 1) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 2) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (MSRF).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej FON na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:

1. Strata roku bieżącego Jednostki Dominującej został wypracowany dzięki transakcjom ze spółkami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* nie podlegającymi konsolidacji zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* – sprzedaży akcji Atlantis S.A. (-11 805 tys. zł), IF CAPITAL S.A. (-5 957 tys. zł), Damf Invest S.A. (-27 tys. zł) oraz udziałów REFUS sp. z o.o. (-655 tys. zł), FLAVIO PLANNET sp. z o.o. (-20 tys. zł) oraz spadku wyceny instrumentów finansowych.
2. Jednostka Dominująca do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, dnia 25.04.2013 r.

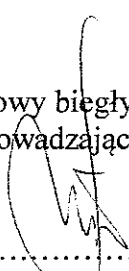
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3436

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Moniuszki 50
31-564 Kraków

 ECA Auxilium

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 675-142-43-53
REGON: 121082783
KRS: 0000321651

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:


.....
Krzysztofa Drożyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 8130

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

FON Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Jednostki Dominującej

Główna siedziba Spółki mieści się przy ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock.

1.3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości.

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności FON S.A. była działalność finansowa.

1.4. Podstawa działalności

FON S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20 maja 1998 roku (Rep. A Nr 2924/1998) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 18 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028913.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 548-007-58-44

REGON 070009914

1.7. Kapitał podstawowy i własny Jednostki Dominującej

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 1 stycznia 2012 roku wynosił 33.600.000 zł i dzielił się na 336.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W roku 2012 kapitał akcyjny uległ podwyższeniu do wartości 33.775.000,00 zł dzięki emisjom akcji serii M.

Emisja 1.750.000 akcji serii M o wartości 175.000,00 zł została zarejestrowana.

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na koniec 2012 roku przedstawiał się następująco:

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale
	Liczba	Wartość (w zł)	
DAMF Invest S.A.	221 759 000	22 175 900,00	66%
Pozostali	115 991 000	11 599 100,00	34%
RAZEM	337 750 000	33 775 000,00	100%

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału akcyjnego oraz jego struktura własności nie uległy zmianom.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał z aktualizacji wyceny - 39.923 tys. zł.
- kapitał zapasowy 68.895 tys. zł.
- pozostałe kapitały rezerwowe 13.096 tys. zł.
- zyski/straty zatrzymane -19.740 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 roku był dodatni i wynosił 56.102 tys. zł.

1.8. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Sylwia Szwed.

Uchwałą z dnia 1 marca 2012 roku Pani Sylwia Szwed z dniem 2 marca 2012 roku została odwołana z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Do tymczasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 2 kwietnia 2012 roku został powołany Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Hetkowski.

Uchwałą Rady Nadzorczej FON S.A. z dnia 03.04.2012 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu została powołana Pani Izabela Jarota- Wahed, która pełni tę funkcję nadal.

1.9. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 01 stycznia 2012 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Damian Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej

W ciągu roku i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

2.1. Jednostka Dominująca

Sprawozdanie finansowe FON.S.A. sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmowało ono okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. ul. Moniuszki 50, 31-564 Kraków pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofy Drożyńskiej (nr ewidencyjny 8130) i uzyskał opinię bez zastrzeżeń z następującymi objaśnieniami:

1. Strata roku bieżącego powstała w wyniku transakcji ze spółkami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* nie podlegającymi konsolidacji zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* – sprzedaży akcji Atlantis S.A. (-11 805 tys. zł), IF CAPITAL S.A. (-5 957 tys. zł), Damf Invest S.A. (-27 tys. zł) oraz udziałów REFUS sp. z o.o. (-655 tys. zł), FLAVIO PLANNET sp. z o.o. (-20 tys. zł) oraz spadku wyceny instrumentów finansowych.
2. Spółka do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2011 rok w Monitorze Polskim B.

Suma bilansowa	65.218 tys. zł
Wynik finansowy(strata)	-11.862 tys. zł
Całkowity dochód (strata)	- 5.632 tys. zł
Zmniejszenie kapitału własnego	5.345 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	543 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	120 tys. zł

2.2 Podmioty zależne , współzależne i stowarzyszone

Sprawozdanie finansowe spółek zależnych sporządzone zostały zgodnie z przepisami wynikającymi z Ustawy o rachunkowości, zaś dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto odpowiednie korekty i przekształcenia według zasad rachunkowości zgodnych z MSR/MSSF.

Wszystkie sprawozdania finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, chyba że zaznaczono inaczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka sprawowała kontrolę nad następującymi spółkami zależnymi, które zostały objęte w sposób bezpośredni skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. FON Ecology S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	sprzedaż energii
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	55,70 %
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2012 r.-31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	Auxilium Sp. z o.o. Sp. k.
Opinia z badania:	bez zastrzeżeń

2. Urlopy.pl S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych
Metoda konsolidacji:	metoda praw własności
Struktura własności:	31,61 %
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2012 r. -31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	ALP Group Sp. z o.o.
Opinia z badania:	bez zastrzeżeń, z następującymi objaśnieniami: " Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie przekazała sprawozdania finansowego za lata 2010, 2011 do opublikowania w Monitorze Polskim B".

3.Flavio Planet Sp. z o.o.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	pośrednictwo finansowe
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	51,00 % FON S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2012 r.-31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	brak
Opinia z badania:	brak

4.. Elkop Energy S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej
Metoda konsolidacji:	metoda praw własności
Struktura własności:	18,77 % FON S.A., 5,78 % FON Ecology S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2012 r.-31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	Polinvest-Audyt
Opinia z badania:	bez zastrzeżeń

5. STARK DEVELOPMENT S.A.

Siedziba:	Chorzów
Przedmiot działalności:	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości
Metoda konsolidacji:	praw własności
Struktura własności:	22,05 % FON S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2012 r.-31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	Polinvest - Audyt
Opinia z badania:	z objaśnieniami następującej treści:

„Nie zwracając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż dokonana przez Spółkę Stark Development Emisja akcji Serii E o wartości emisyjnej 2.256 tys. została objęta przez FON S.A., a pokrycie nabytych akcji nastąpiło przez kompensatę wzajemnych wierzytelności. Wierzytelność FON S.A. powstała z emisji obligacji nabytych przez STARK DEVELOPMENT S.A., których termin wykupu upływa 24 kwietnia 2013 roku.

6. HIBERTUS Sp. z o.o.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	wytwarzanie energii elektrycznej
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	100,00 % Elkop Energy S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2012 r.-31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	brak
Opinia z badania:	brak

7. AF ESTRY S.A.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	dostarczanie komponentów do produkcji estrów
Metoda konsolidacji:	metoda praw własności
Struktura własności:	49,00 % FON.S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	24.05.2012 r. -31.12.2012 r.
Podmiot uprawniony do badania:	Biuro Biegłych Rewidentów OPINIA
Opinia z badania:	bez zastrzeżeń

8. Nowy Cotex Sp. z o.o.

Siedziba:	Płock
Przedmiot działalności:	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
Okres objęty sprawozdaniem	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.

Spółka stowarzyszona z Flavio Planet Sp. z o.o.

2.4 Podmioty wyłączone z konsolidacji.

Jednostka dominująca dokonała w 2012 roku wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją Spółki TRANS RMF PLUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku i Spółki Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku oraz Nowy Cotex Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Przy dokonaniu wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją kierowano się faktem, że są to aktywa krótkoterminowe faktycznie przeznaczone do sprzedaży. Sprzedaży dokonano ostatecznie 22.I.2013 (100 % udziałów TRANS RMF PLUS Sp. z o.o.).

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FON sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 88.712 tys. zł.,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości - 13.305 tys. zł.,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości - 7.075 tys. zł.,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.590 tys. zł.,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę - 622 tys. złotych
 - dodatkowe informacje i objaśnienia – zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych,
- oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2012.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FON z siedzibą w Płocku za rok obrotowy 2012 roku zostało przeprowadzone przez Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k., ul. Moniuszki 50, 31-564 Kraków, podmiot uprawniony do

badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3436

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 3/VI/2012 z dnia 22.06.2012 r.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 20 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofę Drożyńska (nr ewidencyjny 8130).

Oświadczamy, że Auxilium Audyt Sp. z o.o. i Sp. k. , jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu – zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Jednostka dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało zadane przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12 i uzyskało opinie z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2012 r.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok 2011 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostka dominująca do dnia wydania opinii, nie dopełniła obowiązku wynikającego z art.70 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), dotyczącego ogłaszania sprawozdania finansowego za 2011 rok w Monitorze Polskim B.

II. Analiza finansowa Spółki

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	Dynamika 2012/2011	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	257	68%	378
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	484	113%	430
Zysk brutto ze sprzedaży	-227	-437%	-52
Koszty sprzedaży	9	32%	28
Koszty ogólnego zarządu	911	109%	834
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	23	12%	199
Wynik z działalności operacyjnej	-1.124	157%	-715
Wynik na działalności finansowej	-14.344	-191%	7 515
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych			7 812
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			213
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności)	1.105	311 %	355
Wynik finansowy brutto	-14.363	95 %	15180
Podatek dochodowy	-1.058	353 %	-300
Wynik finansowy netto	-13.305	-86 %	15 480
Przypadający na			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-12.869	-83,46%	15 419
Udziały niekontrolujące	-436	-715 %	61

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy.

(w tys. zł)

AKTYWA	01.01.2012- 31.12.2012	% sumy bilansowej	01.01.2011- 31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE	7.603	9%	44 847	51%
Wartości niematerialne i prawne			0	0%

Rzeczowe aktywa trwałe	205	0%	5 683	6%
Nieruchomości inwestycyjne	3.918	5%	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	2.987	3%	31 889	36%
Inwestycje wyc. Met.praw własności	46	0%	7 031	8%
Aktywa z tyt. Podatku odroczonego	447	1%	244	0%
AKTYWA OBROTOWE	69.438	78%	43 824	49%
Należności krótkoterminowe	162	0%	8 789	10%
Inwestycje krótkoterminowe	54.684	62%	32 126	36%
Inwestycje wyc. Met.praw własności	13.875	16%	1 568	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709	0%	1 331	2%
Rozliczenia międzyokresowe	8	0%	0	0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11.671	13%	0	0
SUMA AKTYWÓW	88.712	100%	88 671	100%
PASYWA	01.01.2012-31.12.2012	% sumy bilansowej	01.01.2011-31.12.2011	% sumy bilansowej
Kapitał własny	74.254	84%	79 844	90%
Kapitał podstawowy	33.775	38%	33 600	38%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-39.924	-45%	-46 154	-52%
Kapitał zapasowy	68.895	78%	68 783	77%
Pozostałe kapitały (fundusze)rezerwowe	13.096	15%	13 096	15%
Zysk/Strata z lat ubiegłych	0	0%	0	0%
Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik	-13.231	-15%	-21	0%
Udziały niekontrolujące	11.643	13%	10 540	12%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14.458	16%	8 827	10%
Rezerwy na zobowiązania	5.756	6%	1 426	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	8.702	10%	7 401	8%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0%	10	0%
SUMA PASYWÓW	88.712	100%	88 671	100%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011

Wskaźnik płynności

aktywa obrotowe ogółem
zobowiązania krótkoterminowe

8,0	5,9
-----	-----

Wskaźnik rentowności

Rentowność majątku

wynik finansowy netto
aktywa ogółem

-14,99 %	17,5 %
----------	--------

Rentowność kapitału własnego

wynik finansowy netto
kapitał własny

-17,91%	22,3%
---------	-------

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

66	71
----	----

Średni stan zobowiązań z tyt. Dostaw i usług x 365 dni
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wskaźnik zadłużenia

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania
Pasywa ogółem

16%	10%
-----	-----

Efektywność akcji

Wartość księgowa na jedną akcję w zł

Kapitał własny
Liczba akcji

0,19	0,24
------	------

Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł

<u>Wynik finansowy netto</u>	-0,04	0,05
Liczba akcji		

3. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa FON wypracowała ujemny wynik finansowy netto w wysokości -13.305 tys. zł. Strata brutto na działalności operacyjnej wyniosła - 1.124 tys. zł, a na działalności finansowej -14.344 tys. zł.

Główną pozycją w aktywach bilansu za badany okres są inwestycje krótkoterminowe, które stanowią 62 % sumy bilansowej.

W pozycji pasywów dominującą pozycję zajmują kapitały własne, stanowią 84 % sumy bilansowej, w tym kapitał zapasowy 78% sumy bilansowej. Kapitał własny w badanym roku uległ nieznacznemu zmniejszeniu o kwotę 5 590 tys. zł, tj. o 7 % w stosunku do roku ubiegłego. Na zmniejszenie się kapitału własnego miał wpływ ujemny wynik finansowy za badany rok.

Wskaźnik płynności wzrósł o 2,1 punktu. Wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne z powodu ujemnego wyniku finansowego netto.

Wartość księgowa na 1 akcję wynosi 0,22 zł zmniejszyła się o 0,02 punktu do roku poprzedniego, wynik finansowy na 1 akcję na koniec badanego roku wynosi -0,04 zł.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest FON S.A. sporządzone zostało zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (DZ.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające w kwestiach istotnych wymogi wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało prawidłowo sporządzone i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz rachunkiem zysków i strat.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

5. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z wymogami art.49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U z 2009 nr 33, poz. 259), Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej FON S.A. w badanym okresie.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej FON, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Kraków, dnia 25.04.2013 r.

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Moniuszki 50
31-564 Kraków

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3436

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:

Krzysztofa Drożyńska

Biegły Rewident

nr. ewid. 8130

 **ECA Auxilium**

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 675-142-43-53
REGON: 121082783
KRS: 0000321661