



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

FON S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2013 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, 21 marca 2014 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	16
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy FON S.A. a firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/VI/2013 z dnia 17 czerwca 2013 roku zmienionej Uchwałą Rady Nadzorczej nr 7/VI/2014 z dnia 20 stycznia 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **296.393 tys. złotych**;
(słownie: *dwieście dziewięćdziesiąt sześć milionów trzysta dziewięćdziesiąt trzy tys. złotych*)
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie **25.821 tys. złotych** oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **34.240 tys. złotych**;
(słownie: *trzydzieści cztery miliony dwieście czterdzieści tys. złotych*)
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **6.039 tys. złotych**;
(słownie: *sześć milionów trzydzieści dziewięć tys. złotych*);
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **201.966 tys. złotych**;
(słownie: *dwieście jeden milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tys. złotych*);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Olga Ślabkowska, biegły rewident nr ew. 12729. Badanie wykonano w okresie od lutego do marca 2014 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. FON S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18c.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Mariusza Świerczka w Bielsku-Białej w dniu 20 maja 1998 roku (Rep. A Nr 2912/1998).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000028913. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 25 lutego 2014 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 8 czerwca 1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 5480075844 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 070009914.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - Pozostałe pośrednictwo pieniężne (64, 19, Z)
 - Działalność holdingów finansowych (64, 20, Z)
 - Pozostałe formy udzielania kredytów (64, 92, Z)
 - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64, 99, Z)
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 100.803.513,10 złotych i dzielił się na 1.008.035.131 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 258.068.269,39 złotych.

W dniu 31.12.2013 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych akcji
DAMF INVEST S.A.	601.691.507	60.169	59,7
Refus Sp. z o.o.	150.000.000	15.000	14,9
Pozostali	256.343.624	25.634	25,4
	1.008.035.131	100.803	100,0

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

8. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Jarota-Wahed Izabela	Prezes Zarządu	03.04.2012r.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu uległ zmianie.

W dniu 31 stycznia 2014 roku Pani Izabela Jarota-Wahed złożyła wniosek z prośbą o odwołanie z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 9/I/2014 z dnia 31 stycznia 2014 roku powołała Pana Roberta Ogrodnika do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu od dnia 1 lutego 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2013 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Hetkowski Wojciech	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Patrowicz Małgorzata	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Patrowicz Damian	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011r.
Patrowicz Marianna	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Koralewski Jacek	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Cholewa Piotr	Członek Rady Nadzorczej	16.12.2013r.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2013 wyniosło 2 etaty. Stan zatrudnienia na 31.12.2013 roku wynosił 6 osób.
10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.
11. W dniu 16 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował połączenie spółek: FON S.A., ATLANTIS Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A. oraz FON Ecology S.A. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych, tj. ATLANTIS Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A. i FON Ecology S.A. na Spółkę Przejmującą, tj. FON S.A. za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółek Przejmowanych (łączenie się przez przejęcie). W związku z tym, iż w wyniku połączenia nie nastąpiła utrata kontroli nad Spółkami Przejmowanymi przez ich dotychczasowego akcjonariusza, połączenie rozliczono w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym przy zastosowaniu metody łączenia udziałów, o której mowa w art. 44c ustawy o rachunkowości. W wyniku połączenia Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 494 §1 ksh, wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisany na listę KIBR pod nr 3436. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem o treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujące kwestie:
1. Strata roku bieżącego powstała w wyniku transakcji ze spółkami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych nie podlegających 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), Danif 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."
2. Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w kwocie – 11.862 tys. złotych.
3. W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 04/2013 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 rok, a uchwałą nr 10/2013 zdecydowało o pokryciu straty w wysokości 11.862.014,09 zł z zysków Spółki w przyszłych latach.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 lipca 2013 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2013 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2012*	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	6 684	2,3	18 601	28,5	75 996	36,1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 894	0,7	124	0,2	187	0,1
III. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	3 918	6,0	2 208	1,1
IV. Długoterminowe aktywa finansowe	4 787	1,6	14 427	22,1	3 918	1,9
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	-	132	0,2	68 964	32,7
					719	0,3
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	152 187	51,3	46 617	71,5	122 934	58,4
II. Należności krótkoterminowe	2 480	0,8	-	-	4 003	1,9
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	378	0,1	70	0,1	566	0,3
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145 869	49,2	45 897	70,4	108 856	51,7
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 448	1,2	644	1,0	9 487	4,5
	12	-	6	-	22	0,0
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży						
	137 522	46,4	-	-	11 671	5,5
SUMA AKTYWÓW	296 393	100,0	65 218	100,0	210 601	100,0

*wskaźniki do przekształconych danych 2012 z tytułu połączenia spółki Fon S.A z Fon Ecology S.A. Atlantis Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Sybil

PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2012*	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał zakładowy	258 068	87,1	56 102	86,0	178 397	84,7
II. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	100 804	34,0	33 775	51,8	33 775	16,0
III. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	-437	-0,1	-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy z połączenia spółek	68 895	23,3	68 895	105,6	107 695	51,2
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	16 639	5,6	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	11 295	3,8	-39 924	-61,2	1 876	0,9
VII. Zyski zatrzymane / Nierozdzielony wynik finansowy	13 096	4,4	13 096	20,1	13 096	6,2
	47 776	16,1	-19 740	-30,3	21 955	10,4
B. Zobowiązania długoterminowe						
I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 892	12,1	574	0,9	25 470	12,1
II. Pozostałe rezerwy	30 876	10,4	560	0,9	20 442	9,7
III. Zobowiązania pozostałe	16	0,0	14	-	28	0,0
	5 000	1,7	-	-	5 000	2,4
C. Zobowiązania krótkoterminowe						
I. Zobowiązania fin. z tyt. emisji papierów wart.	2 433	0,8	8 542	13,1	6 734	3,2
II. Kredyty i pożyczki	-	-	2 355	3,6	-	-
III. Zobowiązania handlowe	264	0,1	49	0,1	387	0,2
IV. Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	33	0,0
V. Zobowiązania pozostałe	2 169	0,7	6 138	9,4	6 314	3,0
SUMA PASYWÓW	296 393	100,0	65 218	100,0	210 601	100,0

Stech

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013	Dynamika 2013/2012	1.01.2012 - 31.12.2012	Dynamika 2013/2012*	1.01.2011 - 31.12.2012*
A. Przychody netto ze sprzedaży	4 498	3 748,33%	120	133,08%	3 380
B. Koszty własny sprzedaży	3 866	1 073,89%	360	96,34%	4 013
C. Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	632	-263,33%	-240	-99,84%	-633
D. Koszty sprzedaży	85	-	-	121,43%	70
E. Koszty ogólnego zarządu	1 906	297,35%	641	97,29%	1 959
F. Pozostałe przychody operacyjne	2 552	-	0	486,10%	525
G. Pozostałe koszty operacyjne	5 163	3 971,54%	130	787,04%	656
H. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	- 3 970	392,68%	- 1 011	142,14%	- 2 793
I. Przychody finansowe	50 890	620,08%	8 207	87,30%	58 290
J. Koszty finansowe	12 174	65,35%	18 630	54,55%	22 318
K. Zysk/strata przed opodatkowaniem	34 746	-303,88%	- 11 434	104,72%	33 179
L. Podatek dochodowy	8 925	2 085,28%	428	102,36%	8 719
M. Zysk/strata netto	25 821	-217,68%	- 11 862	105,56%	24 460
N. Inne całkowite dochody za okres razem	8 419	135,14%	6 230	17,53%	48 030
O. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	34 240	-607,95%	- 5 632	47,23%	72 490

Stela

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W WERSJI KALKULACYJNEJ

		2013	2012	2012*
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność podstawowej działalności (zysk brutto ze sprzedaży - koszty sprzedaży - koszty ogólnego zarządu) x 100%	%	- 30,22	-734,70
	przychody netto ze sprzedaży			-78,76
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100	%	8,71	-18,19
	aktywa ogółem			11,61
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100	%	10,00	-21,14
	kapitał własny			13,71
	Rentowność netto sprzedaży (ROS)			
	wynik finansowy netto x 100	%	574,12	-9 885,01
	przychody netto ze sprzedaży			723,67
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100	%	772,56	-9 528,50
	przychody netto ze sprzedaży			981,63
	Szybkość obrotu należności			
	Średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni	dni	13	298
	przychody netto ze sprzedaży			11
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni	dni	15	31
	koszt własny sprzedaży			3
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100	%	12,93	13,98
	Aktywa			15,29
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100	%	1,69	0,00
	Aktywa			2,37
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100	%	14,85	16,25
	kapitał własny			18,05
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100	%	1,94	0,00
	kapitał własny			2,80
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100	%	3 861,16	301,61
	Aktywa trwałe			234,75

Stachu

		2013	2012	2012*
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100	%	3 935,97	301,61	241,32
aktywa trwałe				
Płynność I				
aktywa obrotowe ogółem		119,07	5,46	18,26
zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność II				
aktywa obrotowe ogółem - zapasy		118,06	5,46	17,66
zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność III				
aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności		117,90	5,45	17,58
zobowiązania krótkoterminowe				

*wskaźniki do przekształconych danych 2012 z tytułu połączenia spółki Fon S.A z Fon Ecology S.A. Atlantis Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki – analiza porównawcza w stosunku do przekształconych danych 2012 roku

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik rentowności działalności podstawowej nadal pozostaje ujemny ze względu na stratę na działalności operacyjnej, choć uległ nieznacznej poprawie w stosunku do roku poprzedniego.

Pogorszeniu uległy natomiast następujące wskaźniki:

- rentowności majątku z poziomu 11,61% w 2012 roku do wartości 8,71% w roku badanym;
- rentowności kapitału własnego z wartości 13,71% w ubiegłym roku do poziomu 10,00% w 2013 roku.

Należy zwrócić uwagę, iż Spółka w 2013 roku osiągnęła dodatni wynik finansowy tylko dzięki wycenie aktywów finansowych.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wynosi 13 dni i uległ nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego – o 2 dni. Okres obrotu zobowiązaniami wydłużył się o 12 dni w porównaniu do 2012 roku i wyniósł 15 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego okresu i wyniósł 12,93%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zmniejszeniu i osiągnął poziom 14,85%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności uległy znacznym zwiększeniom. Wskaźnik płynności I zwiększył się z 18,26 do 119,07, wskaźnik płynności II z 17,66 do 118,06, wskaźnik płynności III z 17,58 do 117,90. Osiągnięte wyniki wskazują na znaczną nadpłynność Spółki.

Stech

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki z dnia 30 lipca 2010 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2005 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez GALEX Jolanta Gałuszka Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Cieszynie.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- | | |
|-------------------------------|------------------------|
| • zapasów | na dzień 31.12.2013 r. |
| • środków pieniężnych w kasie | na dzień 31.12.2013 r. |

Stali

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2013 r. |
| • udzielonych pożyczek | na dzień 31.12.2013 r. |
| • należności i zobowiązań | na dzień 31.12.2013 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2013 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Krótkoterminowe aktywa finansowe – w kwocie 145.869 tys. złotych stanowią 49,2% sumy bilansowej. W 2013 roku wartość krótkoterminowych aktywów finansowych uległa zwiększeniu w stosunku do roku poprzedniego o 99.972 tys. złotych, tj. 218%, głównie na skutek połączenia się spółki z jej jednostkami zależnymi i przejścia od nich posiadanych akcji i udzielonych pożyczek.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży – w kwocie 137.522 tys. złotych stanowią 46,4% sumy bilansowej. Na powyższą wartość składają się akcje spółki Fly.pl S.A., co do których Zarząd spółki Fon S.A. podjął decyzję o sprzedaży.

Kapitał własny – w kwocie 258.068 tys. złotych stanowi 87,1% sumy bilansowej. Składa się na niego głównie kapitał podstawowy, podniesiony w 2013 roku z kwoty 33.775 tys. złotych do 100.804 tys. złotych, tj. o 67.029 tys. złotych, poprzez emisję 670.285.131 nowych akcji serii L. W 2013 roku zwiększył się także kapitał zapasowy Spółki o wartość kapitałów zapasowych spółek przejętych, tj. o 16.639 tys. złotych do wysokości 85.534 tys. złotych.

Przychody finansowe – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 620% i osiągnęły kwotę 50.890 tys. złotych. W skład przychodów finansowych weszły głównie odsetki w kwocie 1.973 tys. złotych oraz aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 48.910 tys. złotych. Dzięki wysokim kursom posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych FON S.A. osiągnął w 2013 roku dodatni wynik finansowy netto.

Koszty finansowe - w porównaniu do roku poprzedniego zmalały o 35% i wyniosły 12.174 tys. złotych, co jest głównie wynikiem zrealizowanej przez Spółkę straty na sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 11.580 tys. złotych. W skład pozostałych kosztów finansowych weszły także zapłacone i naliczone odsetki w wysokości 229 tys. złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Do istotnych zdarzeń, które miały miejsce po zakończeniu roku obrotowego można zaliczyć:

1. Spółka w dniu 8 stycznia 2014 roku raportem bieżącym nr 3/2014 poinformowała o otrzymanej Uchwale KDPW określającej, w związku z połączeniem spółek FON S.A., ATLANTIS ENERGY S.A., FON ECOLOGY S.A., URLOPY.PL S.A. i STARK DEVELOPMENT S.A. dokonany w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie ww. spółek przez spółkę FON S.A., dzień 17 stycznia 2014 r. jako dzień zamiany:
 - 18.487.040 akcji spółki ATLANTIS ENERGY S.A. na akcje spółki FON S.A. w stosunku 1:2,26881720430;
 - 109.000.000 akcji spółki FON ECOLOGY S.A. na akcje spółki FON S.A. w stosunku 1:1,05376344086;
 - 420.000.000 akcji spółki URLOPY.PL S.A. na akcje spółki FON S.A. w stosunku 1:0,30107526882;
 - akcji spółki STARK DEVELOPMENT S.A. na akcje spółki FON S.A. w stosunku 1:0,10752688172.

Dniem referencyjnym był dzień 8 stycznia 2014 roku.

W dniu 17 stycznia 2014 roku doszło do skutecznej zamiany akcji.

2. W dniu 20 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Roberta Ogrodnika do Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa.
3. Rada Nadzorcza w dniu 31 stycznia 2014 roku podjęła uchwałę o odwołaniu Pani Izabeli Jarota-Wahed z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 stycznia 2014 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 lutego 2014 roku na stanowisko Prezesa Zarządu pana Roberta Ogrodnika, pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu.
4. W dniu 1 lutego 2014 roku Spółka zawarła z Elkop Energy S.A. umowę przeniesienia na rzecz FON S.A. praw i obowiązków wynikających z dzierżawy działek gruntu o łącznej powierzchni 600 m² w miejscowości Nieszawa przeznaczonych pod lokalizację elektrowni wiatrowych wraz z infrastrukturą, w skład której wchodzi: linia zasilająca, nastawnia, rozdzielnia prądu, transformator służące do podłączenia elektrowni wiatrowych w celu produkcji energii elektrycznej za cenę łączną 40 000 zł netto.
5. W dniu 18 lutego 2014 roku Spółka dokonała przydziału 20 szt. obligacji serii D dla Investment Friends Capital S.A. o wartości nominalnej równej wartości emisyjnej wynoszącej 100.000,00 złotych za każdą obligację, czyli o łącznej wartości emisyjnej 2.000.000,00 złotych.
6. W dniu 14 lutego 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 100.803.513,10 złotych do kwoty 100.810.000,00 złotych, tj. o kwotę 6.486,90 złotych w drodze emisji 64.869 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
7. W dniu 25 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmian Statutu Spółki. Sąd wpisał do rejestru zmianę wartości nominalnej akcji Spółki z dotychczasowej 0,10 złotych na 1,60 złotych z jednoczesnym zmniejszeniem ilości akcji Spółki z dotychczasowych 1.008.100.000 akcji do 63.006.250 akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

8. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 5 marca 2014 roku na wniosek Spółki podjął uchwałę w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami Spółki, w związku z procedurą scalenia akcji. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpi w okresie od dnia 11 marca 2014 roku do dnia 26 marca 2014 roku łącznie.
9. W dniu 11 marca 2014 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na wniosek Spółki podjął uchwałę w przedmiocie wymiany – scalenia – akcji Spółki. Na skutek wymiany dotychczas zarejestrowane w depozycie 1.008.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda zastąpionych zostanie 63.006.250 akcji o wartości 1,60 złotych każda.

V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 201.966 tysięcy złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 6.039 tysiące złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki FON S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Olga Ślabkowska

.....*Ślabkowska*.....

**Biegły Rewident
Nr 12729**

**Wiceprezes Zarządu
Bożena Pawłowska - Krawczyk**

.....*BPK*.....

**Biegły Rewident
Nr 11702
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku