



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

MEMORANDUM INFORMACYJNE FON S.A. Z SIEDZIBĄ W PŁOCKU

Sporządzone na potrzeby zaoferowania akcji FON S.A. z siedzibą w Płocku notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Płock, dnia 20 listopada 2013 roku



Spis treści

1. Wstęp.....	8
1.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	8
1.2 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Sprzedającego (Oferującego).....	8
1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej	9
1.4 Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	11
1.5 Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości.....	11
1.6 Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum.....	12
1.7 Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów.....	12
1.8 Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści.....	12
1.9 Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości.....	13
2. Czynniki ryzyka.....	14
2.1 Czynniki ryzyka związane z makrootoczeniem	14
2.1.1 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	14
2.1.2 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)	14
2.1.3 Ryzyko związane z systemem podatkowym	15
2.1.4 Ryzyko siły wyższej	15
2.1.5 Ryzyko związane z kursem walut.....	15
2.1.6 Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych.....	15
2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. na rynku usług pożyczkowych	16
2.2.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku mikro i małych pożyczek	16
2.2.2 Ryzyko „złych” pożyczek.....	16
2.2.3 Ryzyko zabezpieczenia pożyczek	16
2.2.4 Ryzyko windykacji należności	16



2.3 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. w zakresie odnawialnych źródeł energii	17
2.3.1 Ryzyko poszukiwania lokalizacji	17
2.3.2 Ryzyko związane z przyłączeniem do sieci	18
2.3.3 Ryzyko związane z wysokością opłat za przyłączenie do sieci oraz obowiązkiem zapłaty zaliczek na uzyskanie warunków technicznych przyłączenia	18
2.3.4 Ryzyko związane z obowiązkiem przygotowania ekspertyzy przyłączenia do sieci przez operatora sieci	18
2.3.5 Ryzyko związane z konkurencją na rynku energii odnawialnej	19
2.4 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. w zakresie usług biura turystycznego	20
2.4.1 Ryzyko związane z sezonowością działalności biur turystycznych	20
2.4.2 Ryzyko związane z dekoniunkturą na rynku usług turystycznych	20
2.4.3 Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących..	20
2.5 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. w zakresie projektów deweloperskich	21
2.5.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku deweloperskim	21
2.5.2 Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich	21
2.5.3 Ryzyko związane z uzależnieniem FON S.A. od wykonawców robót budowlanych	21
2.5.4 Ryzyko związane z kosztami budowy	22
2.5.5 Ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane	22
2.5.6 Ryzyko związane z infrastrukturą	22
2.5.7 Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu sprzedaży mieszkań i domów	23
2.5.8 Ryzyko związane z trudnością sprzedaży	23
2.5.9 Ryzyko związane z planowaniem inwestycji deweloperskiej	23
2.6 Pozostałe czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A.	24
2.6.1 Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach	24
2.7 Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym	24
2.7.1 Ryzyko związane z niedojściem oferty do skutku	24
2.7.2 Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW	24
2.7.3 Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą i ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym skutkujące możliwością zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej	25
2.7.4 Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego .	27



2.7.5 Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji.....	27
3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum informacyjnym.....	28
3.1 Emitent.....	28
4. Dane o emisji lub sprzedaży	29
4.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	29
4.1.1 Uprzywilejowanie akcji Spółki	30
4.1.2 Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami	30
4.1.3 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	30
4.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	46
4.3 Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji.....	47
4.4 Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem:	47
4.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa.....	115
4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....	115
4.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta.....	115
4.8 Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	116
4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	117
4.9.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne	117
4.9.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne.....	117
4.9.3 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych przez osoby fizyczne.....	119



4.9.4 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych przez osoby prawne	121
4.9.5 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru	122
4.9.6 Podatek od spadków i darowizn.....	122
4.9.7 Opodatkowanie czynności cywilnoprawnych.....	122
4.10 Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy	123
4.11 Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	123
5. Dane o Emitencie.....	125
5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	125
5.2 Czas trwania Emitenta.....	125
5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	125
5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	126
5.5 Opis historii Emitenta	126
5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	127
5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	129
5.8 Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego, w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	129
5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	130
5.10 Wskazanie na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	130
5.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym.....	130
5.12 Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy	



prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	131
5.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	133
5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	136
5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	139
5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowania.....	139
5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	141
5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum	141
5.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdań finansowych za ostatni rok obrotowy	141
5.20 Prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej	146
5.21 Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani.....	146
5.22 Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.....	151
6. Sprawozdania finansowe	152



6.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FON S.A. za okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi FON S.A. lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami	152
6.2 Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	207
6.3 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 r.....	232
7. Załączniki.....	266
7.1 Aktualny odpis z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego FON S.A.	266
7.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki FON S.A.	279
7.3 Definicje i objaśnienia skrótów	289



1. Wstęp

Niniejsze memorandum informacyjne FON S.A. z siedzibą w Płocku przygotowane zostało zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U. Nr 988).

Oferowanie akcji FON S.A. odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym memorandum informacyjnym. Niniejsze memorandum informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o akcjach, ich ofercie i FON S.A.

1.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma Emitenta:	FON S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Płock Ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock
Telefon:	(024) 367-31-32
Fax:	(024) 367-31-32
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fon-sa.pl
Adres internetowy:	http://www.fon-sa.pl
Numer KRS:	000028913
Numer Regon:	070009914
Numer NIP:	5480075844

1.2 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Sprzedającego (Oferującego)

Firma Autoryzowanego Doradcy:	FON S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Płock Ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock



Telefon:	(024) 367-31-32
Fax:	(024) 367-31-32
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fon-sa.pl
Adres internetowy:	http://www.fon-sa.pl
Numer KRS:	000028913

1.3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej

Oferowane akcje FON S.A. są akcjami istniejącymi i notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Akcje FON S.A. w ilości do 100 000 000 (słownie: sto milionów) i o wartości mniejszej od kwoty 2.500.000 EUR zostaną zaoferowane akcjonariuszom łączących się z FON S.A. spółek, tj. ATLANTIS Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („ATLANTIS Energy”), Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie („Stark Development”), Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („Urlopy.pl”) oraz FON Ecology Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku („FON Ecology”), (łącznie „Spółki Przejmowane”), którzy w dniu referencyjnym będą mieli na swoich rachunkach inwestycyjnych zapisane akcje którejkolwiek ze Spółek Przejmowanych. Oferowane akcje będą akcjami własnymi FON S.A. nabytymi w wyniku transakcji giełdowych lub pozagiełdowych.

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na FON S.A. („Spółka Przejmująca”) za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółek Przejmowanych (łączenie się przez przejęcie), na zasadach uzgodnionych w Planie połączenia, przekazany do publicznej wiadomości w formie raportów o zamiarze połączenia, tj. przez Spółkę Przejmującą raportami nr 53/2013 i 55/2013 (ESPI), przez Spółki Przejmowane: ATLANTIS Energy - nr 43/2013 i 45/2013 (EBI), nr 31/2013 i 33/2013 (ESPI); Stark Development - nr 38/2013 i 42/2013 (EBI), nr 24/2013 i 26/2013 (ESPI); Urlopy.pl - nr 36/2013 i 39/2013 (EBI), nr 13/2013 i 15/2013 (ESPI); FON Ecology - nr 37/2013 i 40/2013 (EBI), nr 23/2013 i 25/2013 (ESPI). Plan połączenia wraz z załącznikami dostępny jest na stronach internetowych Spółki Przejmującej i Spółek Przejmowanych od dnia 28 października 2013 roku nieprzerwanie aż do dnia zakończenia ich nadzwyczajnych walnych zgromadzeń zwołanych na dzień 29 listopada 2013 roku, które podejmą uchwały w przedmiocie połączenia.

Oferowane akcje FON S.A. zostaną wydane akcjonariuszom Spółek Przejmowanych, za wyjątkiem FON S.A., w zamian za posiadane przez nich akcje Spółek Przejmowanych przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: jednej akcji ATLANTIS Energy odpowiada 2,26881720430 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji ATLANTIS Energy”), czyli 93 akcjom ATLANTIS Energy odpowiada 211 akcji FON S.A.; jednej akcji Stark Development odpowiada 0,10752688172 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji Stark Development”), czyli 93 akcjom Stark Development odpowiada 10 akcji FON S.A.; jednej akcji Urlopy.pl odpowiada 0,30107526882 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji Urlopy.pl”), czyli 93 akcjom Urlopy.pl



odpowiada 28 akcji FON S.A.; jednej akcji FON Ecology odpowiada 1,05376344086 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji FON Ecology”), czyli 93 akcjom FON Ecology odpowiada 98 akcji FON S.A., (powyższe parytety łącznie „Parytety Wymiany Akcji”).

Akcje Spółki Przejmującej zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) według stanu posiadania akcji odpowiedniej Spółki Przejmowanej w dniu, który zgodnie z art. 493 § 2 k.s.h. stanowić będzie dzień połączenia, chyba, że ustalenie innego terminu wynikać będzie z regulacji wewnętrznych KDPW („Dzień Referencyjny”), przy zastosowaniu Parytetu Wymiany Akcji.

Za uprawnionego akcjonariusza, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology uważa się osobę, na której rachunku papierów wartościowych lub dla której w odpowiednich rejestrach w Dniu Referencyjnym, zapisane są akcje, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology. Liczbę Akcji Spółki Przejmującej, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego w Dniu Referencyjnym liczby akcji, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology oraz ustalonego Parytetu Wymiany Akcji ATLANTIS Energy, Parytetu Wymiany Akcji Stark Development, Parytetu Wymiany Akcji Urlopy.pl oraz Parytetu Wymiany Akcji FON Ecology, i zaokrąglenie otrzymanego iloczynu w górę do najbliższej liczby całkowitej. Z uwagi na sposób zaokrąglenia, o którym mowa w pkt. 4.3 Planu Połączenia, dopłaty w gotówce nie będą występować. W wyniku połączenia nie będą przyznane prawa, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 k.s.h., ani żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 k.s.h.

Dotychczas FON S.A. wyemitowała 1.008.035.131 (jeden miliard osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- 1) 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,
- 2) 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela,
- 3) 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 6) 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 7) 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- 8) 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 9) 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J



- 10) 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii K
- 11) 670.285.131 (sześćset siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 12) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M.

1.4 Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W związku z ofertą nie będą ustanawiane żadne zabezpieczenia.

1.5 Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Ze względu na specyfikę niniejszego oferowania akcji, cenie emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych, o której mowa w tytule niniejszego punktu, odpowiada określony poniżej parytet wymiany akcji. Zarządy łączących się spółek uznały, iż właściwą metodą wyceny na potrzeby określenia parytetu wymiany akcji będzie wycena wg stanu na dzień 31 lipca 2013 roku, bazująca na cenach rynkowych akcji łączących się spółek z okresów trzech, sześciu oraz dziewięciu miesięcy obrotu tymi akcjami, poprzedzających 31 lipca 2013 roku. Przez cenę rynkową rozumie się cenę będącą średnią arytmetyczną z arytmetycznych średnich trzymiesięcznych, sześciomiesięcznych oraz dziewięciomiesięcznych dziennych cen akcji ważonych wolumenem obrotu, z zastrzeżeniem, że w wyliczeniach pominięte zostały dni sesyjne, w których wartość obrotu akcjami była niższa niż 100 złotych.

Oferowane akcje FON S.A. zostaną wydane akcjonariuszom Spółek Przejmowanych, za wyjątkiem FON S.A., w zamian za posiadane przez nich akcje Spółek Przejmowanych przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji:

- a) jednej akcji ATLANTIS Energy odpowiada 2,26881720430 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji ATLANTIS Energy”), czyli 93 akcjom ATLANTIS Energy odpowiada 211 akcji FON S.A.;
- b) jednej akcji Stark Development odpowiada 0,10752688172 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji Stark Development”), czyli 93 akcjom Stark Development odpowiada 10 akcji FON S.A.;
- c) jednej akcji Urlopy.pl odpowiada 0,30107526882 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji Urlopy.pl”), czyli 93 akcjom Urlopy.pl odpowiada 28 akcji FON S.A.;
- d) jednej akcji FON Ecology odpowiada 1,05376344086 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji FON Ecology”), czyli 93 akcjom FON Ecology odpowiada 98 akcji FON S.A.



1.6 Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum

Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie publicznej udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią mniej niż 2 500 000 euro, jednakże pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o ofercie publicznej.

Niniejsze oferowanie akcji mieści się w dyspozycji zarówno wskazanego powyżej art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie publicznej, jak również w dyspozycji art. 7 ust. 7 Ustawy o ofercie publicznej, jako oferta kierowana przez emitenta wyłącznie do akcjonariuszy lub wspólników innego podmiotu, w związku z łączeniem się emitenta z tym podmiotem.

Art. 7 ust. 9 stanowi jednak przesłankę uszczegóławiającą w stosunku do art. 7 ust. 7, jednocześnie nie wchodząc zakresowo w kolizję z tym przepisem. Stąd, w przypadku dokonywanego połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółek Przejmowanych i przeprowadzania połączeniowej oferty publicznej przez Spółkę Przejmującą skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółek Przejmowanych, w wyniku której zakładane wpływy brutto Spółki Przejmującej liczone według ceny emisyjnej akcji połączeniowych z dnia ustalenia ich ceny, stanowią mniej niż 2 500 000 euro i wraz z wpływami, które Spółka Przejmująca zamierzała uzyskać z tytułu ewentualnych innych takich ofert publicznych swoich akcji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty – wystarczającym zgodnie z art. 7 ust. 9 w zw. z art. 41 Ustawy o ofercie publicznej jest sporządzenie niniejszego Memorandum informacyjnego.

1.7 Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów

Oferującym akcje jest FON S.A. z siedzibą w Płocku. W ofercie nie będą uczestniczyli subemitenci.

1.8 Data ważności memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum Informacyjne zawiera dane aktualne na dzień 20 listopada 2013 r. Termin ważności Memorandum Informacyjnego upływa po 12 miesiącach od daty jego udostępnienia do publicznej wiadomości.



1.9 Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

W wypadku zmiany danych zawartych w Memorandum Informacyjnym w okresie jego ważności, FON S.A. sporządzi aneks do Memorandum Informacyjnego i udostępni go na stronie internetowej: www.fon-sa.pl oraz opublikuje w formie raportu bieżącego.



2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji potencjalni inwestorzy powinni dokonać dokładnej analizy czynników ryzyka oraz innych informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju FON S.A., a tym samym może mieć istotny, negatywny wpływ na cenę akcji lub prawa inwestorów wynikające z tych akcji.

Opisane poniżej mogą nie wyczerpywać wszystkich zagrożeń na jakie narażona jest FON S.A. w związku z prowadzoną przez siebie działalnością. FON S.A. przedstawiła tylko te czynniki ryzyka dotyczące działalności operacyjnej, które są mu znane. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem FON S.A. nie są obecnie możliwe do identyfikacji, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

2.1 Czynniki ryzyka związane z makrootoczeniem

2.1.1 Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla FON S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności FON S.A. i na jego wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

2.1.2 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)

Duży wpływ na działalność FON S.A. wywiera otoczenie makroekonomiczne. Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie



któregokolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi FON S.A. i przełoży się negatywnie na jego sytuację finansową.

2.1.3 Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez FON S.A., a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność FON S.A., jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

2.1.4 Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez FON S.A.

2.1.5 Ryzyko związane z kursem walut

FON S.A. narażony będzie na ryzyko zwiększenia kosztów związanych z zakupem urządzeń specjalistycznych w walucie obcej, jaką jest Euro. Niestabilny kurs Euro może wpłynąć na wzrost ceny zakupu urządzeń. Ryzyko to jest szczególnie istotne gdy strumienie pieniężne projektu (wpływy i wydatki) są denominowane w różnych walutach, co ma miejsce w przypadku podpisania umowy z dostawcą lub generalnym wykonawcą w obcej walucie, zaś realizacji przychodów z działalności operacyjnej w walucie krajowej.

2.1.6 Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

FON S.A. nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR 3M. W związku z powyższym FON S.A. rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia.



2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. na rynku usług pożyczkowych

W związku ze zmianą profilu wiodącej działalności, FON S.A. uruchomiła działalność związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm, tj. pożyczek w wysokości od kilku do 200 tys. zł. Z działalnością tą wiążą się przedstawione poniżej ryzyka.

2.2.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku mikro i małych pożyczek

Rynek mikro i małych pożyczek w Polsce jest, co do zasady, rynkiem rozdrobnionym. Bariery wejścia na rynek dla nowych podmiotów są stosunkowo niskie, co sprzyja pojawianiu się na nim coraz większej ilości usługodawców. FON S.A. planuje zniwelować negatywne skutki ze strony zaostrzającej się konkurencji poprzez skierowanie swojej oferty także do mikro i małych przedsiębiorców oraz minimalizacji kosztów prowadzonej działalności.

2.2.2 Ryzyko „złych” pożyczek

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

2.2.3 Ryzyko zabezpieczenia pożyczek

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż FON S.A. nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki, co dotyczyć będzie w szczególności pożyczek opiewających na kilka lub kilkanaście tysięcy złotych. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

2.2.4 Ryzyko windykacji należności

Należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez FON S.A. na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów



ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi firmami windykacyjnymi.

2.3 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. w zakresie odnawialnych źródeł energii

W związku z planowanym przejęciem przez FON S.A. spółek ATLANTIS Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku oraz FON Ecology Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, FON S.A. zamierza docelowo wygasić prowadzoną przez nie działalność związaną z odnawialnymi źródłami energii. Jednakże do czasu zakończenia przedmiotowej działalności aktualne będą poniżej przedstawione ryzyka z nią związane.

2.3.1 Ryzyko poszukiwania lokalizacji

Poszukiwanie lokalizacji jest procesem czasochłonnym, pracochłonnym, a ponadto wymagającym specjalistycznej wiedzy i doświadczenia. Potencjalne lokalizacje są zgłaszane przez partnerów FON S.A. działających na terenie kraju. Po dostarczeniu dokumentacji zdjęciowej i odpowiednich map geodezyjnych dokonywany jest audyt lokalizacji przez profesjonalistę z branży elektrowni wodnych lub wiatrowych, w wyniku którego oceniany jest potencjał lokalizacji oraz koszt budowy elektrowni. Na tej podstawie FON S.A. rekomendowane będą dalsze możliwości działania. Proces oceny jest dość czasochłonny, m.in. ze względu na konieczność uzyskania informacji administracyjnych, wypisów z rejestru gruntów oraz innych danych. Należy wziąć pod uwagę, że zidentyfikowanie atrakcyjnej lokalizacji jest procesem bardzo czasochłonnym i wymaga analizy wielu potencjalnie interesujących miejsc, z których po selekcji uwzględniającej wiele czynników, zidentyfikowanie lokalizacji może zakończyć się niepowodzeniem. Istnieje ryzyko, że mimo nakładu czasu i środków badana lokalizacja będzie nieatrakcyjna ze względu na niski potencjał energii wody, konieczność wysokich nakładów inwestycyjnych na budowę urządzeń wodnych lub wiatrowych, oraz wysokie ryzyko nie uzyskania wymaganych pozwoleń, np. ze względu na obszar chroniony NATURA 2000. Należy liczyć się dodatkowo z ewentualnością, że na wybranym obszarze poszukiwań, potencjalnie interesujące lokalizacje zostały zajęte przez inny podmiot, stan prawny lokalizacji uniemożliwia jej pozyskanie, bądź pociąga za sobą długotrwały proces finalizowania umów nabycia/dzierżawy lokalizacji. Do realizacji inwestycji może być konieczne pozyskanie wielu działek o małej powierzchni (0,01 ha – 0,05 ha). Należy wziąć pod uwagę, że odmowa sprzedaży choćby jednej działki przez jej właściciela, może uniemożliwić realizację inwestycji w danym miejscu.



2.3.2 Ryzyko związane z przyłączeniem do sieci

Zgodnie z art. 7 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne: „Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii jest obowiązane do zawarcia umowy o przyłączenie do sieci z podmiotami ubiegającymi się o przyłączenie do sieci, na zasadzie równoprawnego traktowania, jeżeli istnieją techniczne i ekonomiczne warunki przyłączenia do sieci i dostarczania tych paliw lub energii, a żądający zawarcia umowy spełnia warunki przyłączenia do sieci i odbioru.” Istnieje ryzyko, że przedsiębiorstwo energetyczne może kwestionować możliwość przyłączenia się elektrowni wodnej będącej w posiadaniu FON S.A. do sieci energetycznej przedsiębiorstwa lub może wydać warunki przyłączenia, które zmniejszą rentowność inwestycji. FON S.A. wybierając i typując lokalizacje będzie starać się minimalizować to ryzyko analizując odległość linii średniego napięcia. Niemniej jednak, zakład energetyczny jest odpowiedzialny za obciążenie sieci dystrybucyjnej i może wydać warunki przyłączenia do innego punktu sieci niż przewidywany przez FON S.A.

2.3.3 Ryzyko związane z wysokością opłat za przyłączenie do sieci oraz obowiązkiem zapłaty zaliczek na uzyskanie warunków technicznych przyłączenia

Zgodnie z treścią Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne art. 7 ust. 8 pkt 3 stanowi, iż za przyłączenie źródeł współpracujących z siecią oraz sieci przedsiębiorstw energetycznych zajmujących się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii pobiera się opłatę ustaloną na podstawie rzeczywistych nakładów poniesionych na realizację przyłączenia, z wyłączeniem odnawialnych źródeł energii o mocy elektrycznej zainstalowanej nie wyższej niż 5 MW oraz jednostki kogeneracji o mocy elektrycznej zainstalowanej poniżej 1 MW, za których przyłączenie pobiera się połowę opłaty ustalonej na podstawie rzeczywistych nakładów. W takiej sytuacji rzeczywisty koszt przyłączenia do sieci uzależniony jest od lokalizacji elektrowni. Im elektrownia zlokalizowana jest bliżej sieci, tym wykonanie przyłączenia jest mniej skomplikowane, a nakłady na jego wykonanie są mniejsze. Ponadto, zgodnie z art. 7 ust. 8a tej ustawy, podmiot ubiegający się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV wnosi zaliczkę na poczet opłaty za przyłączenie do sieci, w wysokości 30 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, czyli 30 tys. zł za 1 MW (z jednoczesnym ograniczeniem maksymalnej wysokości zaliczki do kwoty 3 mln zł). FON S.A. dostrzega potencjalne ryzyko związane z koniecznością zabezpieczenia odpowiednio wysokich środków finansowych jakie należałoby przeznaczyć na zapłatę „zaliczek” co w przypadku farmy o przykładowej mocy 10 MW stanowiłoby znaczny wydatek.

2.3.4 Ryzyko związane z obowiązkiem przygotowania ekspertyzy przyłączenia do sieci przez operatora sieci

Jednym z istotnych elementów procesu realizacji inwestycji energii wodnej lub wiatrowej jest uzyskanie warunków technicznych przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, które są ważne



przez okres dwóch lat, a następnie zawarcie umowy przyłączeniowej z operatorem systemu przesyłowego. Zakres czynności, jakie przedsiębiorca musi podjąć na etapie procedury uzyskiwania warunków przyłączenia do sieci, zależy od wysokości napięcia znamionowego sieci, do której przyłączenie powinno nastąpić. Jeżeli więc inwestor ubiega się o przyłączenie do sieci o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV, ma on obowiązek wykonania ekspertyzy wpływu przyłączenia instalacji na krajowy system elektroenergetyczny z wyjątkiem przyłączanych jednostek wytwórczych o łącznej mocy zainstalowanej nie większej niż 2 MW, lub urządzeń odbiorcy końcowego o łącznej mocy przyłączeniowej nie większej niż 5 MW. Jednakże rozpatrywanie poszczególnych wniosków przez operatorów sieci nie jest prowadzone w jednolity sposób. Operatorzy często wymagają od inwestorów sporządzenia ekspertyzy z uwzględnieniem prawie nierealnych do spełnienia wariantów i sytuacji. Nierzadko zdarzają się sytuacje, w których operator sieci żąda sporządzenia ekspertyzy przy założeniu, że do sieci oprócz danej elektrowni zostaną przyłączone inne w danym rejonie planowane elektrownie. Może to powodować dodatkowe i niepotrzebne koszty oraz przedłużanie procesu inwestycyjnego. Ponadto, wynikający z analizy wpływ przyłączonego kompleksu urządzeń na parametry energii elektrycznej w sieci, nierzadko odbiega od zastanego stanu faktycznego. Problem w tym zakresie pojawia się już na etapie koncepcyjnym realizacji danego projektu, gdyż brak jest możliwości uzyskania u operatora informacji o bieżącym stanie interesującego węzła elektroenergetycznego. Z uwagi na fakt, że istnieje przepis nakładający na operatorów sieci obowiązek wydania opinii o warunkach przyłączenia w terminie 150 dni, przy czym termin ten liczony jest od dnia złożenia wniosku, FON S.A. dostrzega ryzyko, iż operatorzy sieci nie będą w stanie wydać decyzji w terminie. Wydłużanie terminu oczekiwania na przedmiotową opinię może negatywnie wpłynąć na terminowość przygotowywania i realizacji projektów energetycznych przez FON S.A.

2.3.5 Ryzyko związane z konkurencją na rynku energii odnawialnej

Opracowania branżowe przewidują wzrost liczby podmiotów działających na wskazanym rynku. Konkurencję dla FON SA mogą stanowić działające już w Polsce duże podmioty wytwarzające energię przy zużyciu paliw kopalnianych, które rozszerzą dotychczasowy obszar działalności, inne podmioty wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych, a także zagraniczne koncerny planujące ekspansję w Polsce. Istnieje ryzyko, że wzrost konkurencji będzie prowadził do trudności w pozyskaniu nowych klientów i inwestorów, zwiększonego zapotrzebowania na lokalizacje pod przyszłe projekty, ograniczenie marż oraz spadek atrakcyjności inwestycji w obszarze odnawialnych źródeł energii, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez FON S.A. w przyszłości. FON S.A. zamierza ograniczyć powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie rynku oraz nawiązywanie współpracy z podmiotami z kraju i zagranicy zainteresowanymi rozwijaniem projektów na terenie Polski.



2.4 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. w zakresie usług biura turystycznego

W związku z planowanym przejęciem przez FON S.A. spółki Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, FON S.A. zamierza kontynuować prowadzoną przez nią działalność związaną z działalnością biura turystycznego. Poniżej przedstawiona są ryzyka związane z przedmiotową działalnością.

2.4.1 Ryzyko związane z sezonowością działalności biur turystycznych

Działalność na rynku turystycznym cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i IV

kwartale roku, wtedy też firmy turystyczne generują największe obroty. FON S.A. będzie starała się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży, wprowadzając możliwość zakupu biletów lotniczych czy rezerwacji hoteli, a także poprzez bogatą ofertę zimowych wyjazdów turystycznych.

2.4.2 Ryzyko związane z dekoniunkturą na rynku usług turystycznych

Mimo wzrostu udziału wortalu turystycznych w globalnej sprzedaży ofert turystycznych, nie można w przyszłości wykluczyć zmniejszenia zainteresowania ofertą turystyczną przez klientów - szczególnie w przypadku dalszego spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego Polski i wzrostu bezrobocia. Obecnie wortal turystyczne w Internecie to jeden z filarów sektora e-commerce w Polsce.

2.4.3 Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących

Specyfiką branży turystycznej jest bardzo krótka ważność ofert wyjazdowych, a w związku z tym krótki cykl życia oferowanych usług. FON S.A. zamierza oferować zarówno produkty własne, jak i aplikacje oferowane przez inne międzynarodowe i krajowe firmy, co oznacza, że wraz ze zmianami na rynku nieodzowne będą zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach obcych. Istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania oferty, FON S.A. może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe FON S.A.



2.5 Czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A. w zakresie projektów deweloperskich

W związku z planowanym przejęciem przez FON S.A. spółki Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, FON S.A. zamierza zakończyć prowadzoną przez nią działalność związaną z działalnością deweloperską. Jednakże do czasu zakończenia przedmiotowej działalności aktualne będą poniżej przedstawione ryzyka z nią związane.

2.5.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku deweloperskim

FON S.A. może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów lub do wzrostu cen gruntów. Potencjalnie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki FON S.A.

2.5.2 Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich

Inwestycje budowlane wymagają znacznych nakładów kapitałowych na etapie przygotowania inwestycji i w trakcie trwania budowy. Z powodu wysokich potrzeb w zakresie finansowania, takim przedsięwzięciom z reguły towarzyszy wiele istotnych ryzyk. Ryzyka te obejmują w szczególności nieuzyskanie pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z przyjętymi planami, opóźnienia w zakończeniu budowy, koszty przewyższające koszty założone w budżecie spowodowane niekorzystnymi warunkami pogodowymi, niewypłacalnością wykonawców lub podwykonawców, spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku lub budynków do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń czy też zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. W razie wystąpienia któregośkolwiek z powyższych lub innych ryzyk, może zaistnieć opóźnienie w realizacji projektu deweloperskiego, zwiększenie kosztów lub utrata przychodów, zamrożenie środków zainwestowanych w nabycie nieruchomości pod projekt deweloperski, a w niektórych przypadkach niezdolność do ukończenia inwestycji, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki FON S.A.

2.5.3 Ryzyko związane z uzależnieniem FON S.A. od wykonawców robót budowlanych

FON S.A. w ramach realizacji projektów deweloperskich część prac zamierza powierzać wyspecjalizowanym przedsiębiorstwom budowlanym. Pomimo sprawowania bieżącej kontroli nad wykonywanymi pracami oraz zabezpieczaniem jakości i terminowości wykonania zapisami



umownymi, w tym dotyczącymi kar umownych, FON S.A. nie może zagwarantować, że zlecone prace zostaną rzetelnie i terminowo wykonane. W przypadku niewywiązania się podwykonawców z umów możliwe jest opóźnienie robót lub nieprawidłowości w ich wykonaniu, które mogą spowodować zwłokę w zakończeniu poszczególnych projektów. Konsekwencją takiego stanu rzeczy może być znaczny wzrost kosztów realizacji przedsięwzięcia. Ponadto podwykonawcy robót budowlanych mogą utracić płynność finansową, co może przełożyć się na jakość i terminowość zleconych prac. W skrajnych przypadkach trudności z płynnością mogą znaleźć odzwierciedlenie w zdolności podwykonawców do wykonania zleconych prac zmuszając tym samym FON S.A. do zastąpienia ich innymi podmiotami. Zmiana podmiotu wykonującego zlecone prace wiąże się z kosztami i czasem realizacji zamówionych usług co w efekcie wpływa na wynik finansowy projektu deweloperskiego, który z kolei istotnie rzutować będzie na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe FON S.A.

2.5.4 Ryzyko związane z kosztami budowy

Koszty projektów deweloperskich mogą ulegać zmianie z uwagi na: (a) zmianę zakresu projektu deweloperskiego i zmiany w projekcie architektonicznym; (b) wzrost cen materiałów budowlanych; (c) wzrost kosztów zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników lub ich niedobór; (d) niewykonanie prac przez wykonawcę w uzgodnionych terminach lub standardzie akceptowalnym dla FON S.A. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektu deweloperskiego może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki FON S.A.

2.5.5 Ryzyko wynikające z ustawy o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 9 lipca 2003 r. (nowelizacja z dnia 16 kwietnia 2010r. Dz. U. Nr 40, poz. 222) o gwarancji zapłaty za roboty budowlane wykonawca robót budowlanych, któremu FON S.A. zleci realizację projektu deweloperskiego, może w każdym czasie żądać od FON S.A. gwarancji zapłaty, w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, akredytywy bankowej lub poręczenia banku udzielonego wykonawcy, do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz zleceń dodatkowych. Powyższa ustawa daje prawo do żądania gwarancji zapłaty, którego nie można wyłączyć ani ograniczyć przez czynność prawną, zaś wypowiedzenie umowy spowodowane żądaniem gwarancji zapłaty jest bezskuteczne. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki FON S.A.

2.5.6 Ryzyko związane z infrastrukturą

Projekt deweloperski może zostać zrealizowany jedynie wówczas, gdy teren inwestycji ma dostęp do odpowiedniej infrastruktury (np. drogi wewnętrzne, przyłącza mediów, itp.), która



jest wymagana zgodnie z przepisami prawa. Jeżeli taka infrastruktura nie jest doprowadzona do terenu projektu deweloperskiego. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądają od FON S.A. wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych projektem deweloperskim. Organy administracji mogą także zażądać, aby inwestor wykonał infrastrukturę, która nie jest niezbędna z punktu widzenia projektu deweloperskiego, ale jej wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej. Z powodu opóźnień w doprowadzeniu infrastruktury, w szczególności na skutek czynników znajdujących się poza kontrolą FON S.A., może wystąpić opóźnienie w ukończeniu danego projektu deweloperskiego lub nieprzewidywany wzrost kosztów związanych z zapewnieniem/doprowadzeniem infrastruktury. Takie zdarzenie może mieć istotny wpływ na rentowność projektu deweloperskiego. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki FON S.A.

2.5.7 Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu sprzedaży mieszkań i domów

FON S.A. jest narażona na ryzyko wystąpienia postępowań sądowych, związanych z realizowanymi projektami, w wyniku których FON S.A. może zostać zobowiązana do zaspokojenia określonych roszczeń (np. wynikających z rękojmi przysługującej klientom). FON S.A. zamierza zatrudniać do realizacji projektów deweloperskich wyłącznie zaufanych wykonawców, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości roszczeń ze strony osób trzecich. Wystąpienie roszczeń będzie miało niewątpliwie negatywny wpływ na wynik finansowy FON S.A.

2.5.8 Ryzyko związane z trudnością sprzedaży

Ryzyko związane z trudnością sprzedaży jest spowodowane nie odpowiadającej wymogom rynku koncepcji inwestycji, spowodowanej najczęściej niewystarczająco atrakcyjną lokalizacją i koncepcją użytkowania. Ryzyko to jest tym większe, im bardziej deweloper oddala się od segmentu rynku, z którego się wywodzi i próbuje realizować inwestycje, w których brak mu doświadczenia, w lokalizacjach, które są mu nieznane i w skali przerastającej jego możliwości finansowe.

2.5.9 Ryzyko związane z planowaniem inwestycji deweloperskiej

Ryzyko planowania w przypadku, gdy analizy, plany i projekty sporządzone w fazie koncepcji inwestycji dadzą wynik negatywny i inwestycja nie będzie mogła być zrealizowana ze względów ekonomicznych, technicznych, itp., wykonane uprzednio liczne prace przygotowawcze staną się



nieprzydatne, zaś koszty ich wykonania - stratą, którą trzeba pokryć z przychodów z innej działalności.

2.6 Pozostałe czynniki ryzyka związane z działalnością FON S.A.

2.6.1 Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach

Działalność FON S.A. w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu oraz zatrudnianej kadry menadżerskiej. Rezygnacja któregośkolwiek strategicznego członka zespołu może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową FON S.A. Ryzyko utraty kluczowych pracowników będzie znacząco spadało w wyniku realizacji zakładanych kontraktów i podpisywania kolejnych kontraktów. Ryzyko powyższe FON S.A. zamierza zminimalizować poprzez system premii pieniężnych powiązany z wynikami finansowymi FON S.A.

2.7 Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym

2.7.1 Ryzyko związane z niedojściem oferty do skutku

Oferta nie dojdzie do skutku w razie nie podjęcia przez którąkolwiek z łączących się spółek uchwały w sprawie zgody na połączenie, jak również w razie odmowy wpisania połączenia przez sąd rejestrowy, jak również osiągnięcia lub przekroczenia przez ofertę wartości 2.500.000 EUR.

2.7.2 Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,



- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

2.7.3 Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą i ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym skutkujące możliwością zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 16 i 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, Sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub Sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- a) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- b) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- c) opublikować, na koszt Emitenta lub Sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.



W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, KNF może wielokrotnie zastosować środki o których mowa w pkt b) i c) powyżej. Ponadto zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa z związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku, gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta,
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku, gdy:

- 1) Emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego nie wykonują należycie albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2,
- 2) Emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta, nie wykonują nakaz, o którym, mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 ,



Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł.

Niezwłocznie po wydaniu decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 16-18, komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się na stronie internetowej Komisji.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w akcje Emitenta jest dla nich odpowiednia w świetle czynników ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w niniejszym dokumencie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

2.7.4 Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

FON S.A. posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na FON S.A. kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną w kwocie do wysokości 1 mln zł, lub zastosować obie kary jednocześnie.

2.7.5 Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.



3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum informacyjnym

3.1 Emitent

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszym dokumencie odpowiedzialny jest Emitent – FON S.A. z siedzibą w Płocku.

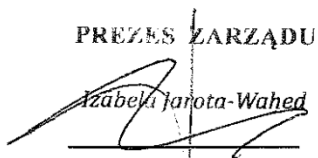
Firma Emitenta:	FON S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Płock Ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock
Telefon:	(024) 367-31-32
Fax:	(024) 367-31-32
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fon-sa.pl
Adres internetowy:	http://www.fon-sa.pl
Numer KRS:	000028913
Numer Regon:	070009914
Numer NIP:	5480075844

Osoby działające w imieniu Spółki:

Izabela Jarota Wahed - Prezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta, FON S.A. z siedzibą w Płocku, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Memorandum informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w niniejszym Memorandum informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

PREZES ZARZĄDU



Izabela Jarota Wahed
Prezes Zarządu

FON SA
ul. Z. Padlewskiego 18C
09-402 Płock
NIP 5480075844 REGON 070009914



4. Dane o emisji lub sprzedaży

4.1 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW dopuszczone i wprowadzone zostały dotychczas 1.008.035.131 (jeden miliard osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji FON SA o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- 1) 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,
- 2) 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela,
- 3) 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 6) 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 7) 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- 8) 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 9) 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J
- 10) 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 11) 670.285.131 (sześćset siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- 12) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Wszystkie z powyższych serii akcji są zdematerializowane na podstawie zawarcia stosownej umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie.

Z powyższymi akcjami nie wiążą się żadne ograniczenia, co do przenoszenia z nich praw, jak również nie występują żadne uprzywilejowania.

Wszystkie z powyższych serii akcji zostały w pełni opłacone.



4.1.1 Uprzywilejowanie akcji Spółki

Akcje FON S.A. wszystkich serii nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 - 353 kodeksu spółek handlowych.

4.1.2 Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut FON S.A. nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Spółki, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

4.1.3 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.

Z Akcjami FON S.A. nie jest związany jakikolwiek obowiązek świadczeń dodatkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą FON S.A. akcje te nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia ani nie są obciążone innymi prawami osób trzecich.

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z akcjami FON S.A. są określone przepisami kodeksu spółek handlowych, innych przepisów prawa oraz postanowieniami statutu FON S.A.

4.1.3.1 Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom FON S.A. przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponieważ żadna z akcji spółki nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 kodeksu spółek handlowych, w stosunku do liczby akcji. Oznacza to, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości. Zgodnie z art. 348 §3 kodeksu spółek handlowych uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie,
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy



prawa poboru akcji w całości lub części. Podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów oddanych. Zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad. Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Zgodnie z tym przepisem podejmowanie uchwały o pozbawieniu prawa poboru nie jest konieczne także wtedy, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji,

- prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 § 2 kodeksu spółek handlowych, w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy,
- prawo do zbywania akcji Spółki - zgodnie z art. 337 § 1 kodeksu spółek handlowych, akcje spółki są zbywalne. Statut FON S.A. nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie,
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.

4.1.3.2 Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom FON S.A. przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu - na podstawie art. 412 § 1 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych akcji. Zgodnie z art. 411 § 1 kodeksu spółek handlowych, każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu. Głos może być oddany przez pełnomocnika, pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Zgodnie z art. 4061 kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 4063 § 2 kodeksu spółek handlowych). Zgodnie z art. 4113 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji,
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad poszczególnych praw przyznane akcjonariuszom



reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego - zgodnie z art. 400 § 1 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie może być zgłoszone na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii,

- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia poszczególnych praw przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego - zgodnie z art. 401 § 1 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia określonych spraw. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej,
- prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - zgodnie z art. 399 § 3 kodeksu spółek handlowych. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii,
- prawo do zgłaszania projektów uchwał przed terminem Walnego Zgromadzenia - zgodnie z art. 401 § 4 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad,
- prawo do zgłaszania projektów uchwał podczas Walnego Zgromadzenia - zgodnie z art. 401 § 5 kodeksu spółek handlowych każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 kodeksu spółek handlowych,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej odrębnymi grupami zgodnie z art. 385 § 3 kodeksu spółek handlowych, przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego,
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 kodeksu spółek handlowych,
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw; uchwałę w



tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie),

- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i żądania odpisu listy ze zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo do żądania przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 i 11 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie list obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądanie wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 kodeksu spółek handlowych,
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 kodeksu spółek handlowych (w przypadku połączenia spółki) lub w art. 540 § 1 kodeksu spółek handlowych (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 kodeksu spółek handlowych (w przypadku przekształcenia spółki),
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożona na piśmie (art. 6 § 4 i 6 kodeksu spółek handlowych),



- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce. Prawo to przysługuje w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce (art. 82 Ustawy o ofercie),
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o ofercie). Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów,
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie. Zgodnie z art. 328 § 6 kodeksu spółek handlowych akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

4.1.3.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz z Ustawy o obrocie instrumentami finansowym

Obrót papierami wartościowymi FON S.A., jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawie o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy FON S.A lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym FON S.A lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji FON S.A, praw pochodnych dotyczących akcji FON S.A oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących



powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych FON S.A albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej FON S.A funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio FON S.A oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jej rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji FON S.A, praw pochodnych dotyczących akcji FON S.A oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, wprowadzonych do obrotu na rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy O Ofercie Publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc. 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów,



- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: 2% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, informację o podmiotach zależnych akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach trzecich, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej zawiadomienie zawiera również informacje o liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji



następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91 poz. 871 ze zmianami).

Stosownie do art. 72 Ustawy o ofercie publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, za wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 (art. 73 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej).

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie o nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie, z zastrzeżeniem ust. 2, w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie).



W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Akcionariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o ofercie publicznej nabył – po cenie wyższej, niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej (art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym, że termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej). Obowiązki, o których mowa w art. 72 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 ustawy).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 ustawy obowiązki, o których mowa w art. 72-74 ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o ofercie publicznej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,



- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, za wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie, publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, za wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o ofercie publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o ofercie publicznej, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania o którym mowa w art. 74 Ustawy o ofercie publicznej mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 ustawy). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 ustawy). Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 ustawy). W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są



dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 ustawy). Po otrzymaniu zawiadomienia KNF może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 ustawy). Żądanie KNF doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 ustawy). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 ustawy).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72–74 Ustawy o ofercie publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 ustawy.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:



- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o obrocie,
- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazane uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z Ustawą o obrocie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,



- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie lub obowiązków dotyczących nabywania akcji w trybie wezwania (art. 72 Ustawy o ofercie publicznej). Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przez obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Stosownie do art. 90 Ustawy o ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o obrocie, zadań związanych z organizacją rynku,
- w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o obrocie,
- nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży (art. 3 pkt 47 Ustawy o obrocie).

Przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o ofercie publicznej oraz art. 87 ust. 1 pkt. 6 i art. 89 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o ofercie – w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

4.1.3.4 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).



Obowiązek zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia - w jakikolwiek sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Wyjątki od obowiązku zgłaszania zamiaru koncentracji

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie, równowartości 10.000.000 euro; przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Podmioty obowiązku

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu



wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy (art. 94 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody (art. 106 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeżeli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji (art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 kodeksu spółek handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.



Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego, zgodnie z art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy, zgodnie z art. 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

4.1.3.5 Wymogi i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w rozporządzeniu rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej „Rozporządzeniem w sprawie koncentracji”).

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro,



chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z wiedzą FON S.A. nie istnieją inne, niż wskazane w powyżej, ograniczenia w obrocie akcjami FON S.A.

4.2 Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Oferowane akcje FON S.A. są akcjami istniejącymi i notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Akcje FON S.A. w ilości do 100 000 000 (słownie: sto milionów) zostaną zaoferowane akcjonariuszom łączących się z FON S.A. spółek tj. ATLANTIS Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku oraz FON Ecology Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku (Spółki Przejmowane), którzy w Dniu Referencyjnym będą mieli na swoich rachunkach inwestycyjnych zapisane akcje którejkolwiek ze Spółek Przejmowanych. Oferowane akcje będą akcjami własnymi FON S.A. nabytymi w drodze umowy cywilnoprawnej. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółek Przejmowanych (łączenie się przez przejęcie). Akcje Spółki Przejmującej zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology, zgodnie z art.



492 § 1 pkt 1 k.s.h. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) według stanu posiadania akcji odpowiedniej Spółki Przejmowanej w dniu, który zgodnie z art. 493 § 2 k.s.h. stanowić będzie dzień połączenia, chyba że ustalenie innego terminu wynikać będzie z regulacji wewnętrznych KDPW („Dzień Referencyjny”), przy zastosowaniu Parytetu Wymiany Akcji. Za uprawnionego akcjonariusza, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology uważa się osobę, na której rachunku papierów wartościowych lub dla której w odpowiednich rejestrach w Dniu Referencyjnym, zapisane są akcje, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology. Liczbę Akcji Spółki Przejmującej, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego w Dniu Referencyjnym liczby akcji, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology oraz ustalonego Parytetu Wymiany Akcji ATLANTIS Energy, Parytetu Wymiany Akcji Stark Development, Parytetu Wymiany Akcji Urlopy.pl oraz Parytetu Wymiany Akcji FON Ecology, i zaokrąglenie otrzymanego iloczynu w górę do najbliższej liczby całkowitej. Z uwagi na sposób zaokrąglenia, o którym mowa w pkt. 4.3 Planu Połączenia, dopłaty w gotówce nie będą występować. W wyniku połączenia nie będą przyznane prawa, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 k.s.h., ani żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 k.s.h.

4.3 Łączne i w podziale na tytuły określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji

Łączne koszty przygotowania oferty to 100 000,00 zł w rozbiściu na:

- koszty przygotowania memorandum – 30 000,00
- koszty organizacji Walnych Zgromadzeń – 10 000,00
- koszty związane z połączeniem, GPW, KDPW – 60 000,00

4.4 Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem:

- a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych,
- b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji akcji, która nieodłącznie związana jest z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki akcyjnej jest - w myśl art. 431 § 1 kodeksu spółek handlowych - Walne Zgromadzenie.



Emisja Akcji Serii A została dokonana na podstawie Aktu przekształcenia formy organizacyjno-prawnej Spółki (wówczas pod firmą Caspol S.A.) ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w dniu 20 maja 1998 roku na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, Repertorium A nr 2913/1998, akt notarialny sporządzony przez notariusza Mariusza Świerczek w Bielsku-Białej, o następującej treści:

UCHWAŁA numer 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą Caspol Sp. z o.o.
z dnia 20 maja 1998 roku



- 2 -

Przewodniczącego porządek obrad obejmujący uchwałę o przekształceniu spółki Cieszyńska Agencja Spedytorska "CASPOL" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Cieszynie w Spółkę Akcyjną. ---

I I I

Wspólnicy w głosowaniu jawnym jednogłośnie podjęli następującej treści uchwałę: ---

Uchwała Nr 1

1. Ustala się wartość jednego udziału w spółce: Cieszyńska Agencja Spedytorska "CASPOL" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Cieszynie w oparciu o bilans z dnia 31 grudnia 1997r na kwotę: 940,26-zł (dziewięćsetczterdzieścizłoty dwadzieściasześcigroszy). ---
2. Ustala się kapitał akcyjny Spółki na kwotę: 1.539.000,-zł (słownie: jedenmilionpięćsettrzydzieściodziewięćtysięczyłoty). ---
3. Przekształca się spółkę Cieszyńska Agencja Spedytorska "CASPOL" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Cieszynie w Spółkę Akcyjną w oparciu o poniższy: ---

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Postanowienia ogólne

§1

Firma Spółki brzmi: Cieszyńska Agencja Spedytorska "CASPOL" Spółka Akcyjna. ---
Spółka może używać skrótu: "CASPOL" SA. ---

§2

Siedzibą Spółki jest Cieszyn. ---

§3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. ---

§4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. ---

§5

5.1 Spółka może powoływać filie, oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą. Rozpatrywanie i zatwierdzanie wniosków w sprawie tworzenia i likwidowania jednostek organizacyjnych przedsiębiorstw Spółki należy do Rady Nadzorczej. ---

5.2 Spółka może być udziałowcem (akcjonariuszem) w innych spółkach, w tym również w spółkach z udziałem zagranicznym. ---

§6

Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie: ---

1. agencji celnej - EKD 63.40, ---
2. spedycji - EKD 63.40, ---
3. przewozów - EKD 63.40, ---
4. obsługi i naprawy pojazdów - EKD 50.20, ---
5. działalności wspierającej dla transportu lądowego w zakresie





- 3 -

- związany z parkingami, garażami, konserwacją i drobnymi naprawami sprzętu transportowego innego niż samochodowy - EKD 63.21.
6. wynajmu nieruchomości własnych lub dzierżawionych - EKD 74.20. -----
7. reklamy - EKD 74.40, -----
8. obsługi i naprawy pojazdów mechanicznych - EKD 50.20. -----

Kapitał i akcje

§ 7

- 7.1 Kapitał akcyjny Spółki wynosi 1.539.000,-zł (słownie: jeden milion pięćset trzydzieśc dziewięć tysięcy złotych) i dzieli się na 1539000 (jeden milion pięćset trzydzieśc dziewięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,-zł (słownie: jeden złoty) każda. -----
7.2 Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają trzy głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. -----
7.3 Akcje tracą uprzywilejowania w razie zbycia. Zbycie akcji imiennych wymaga zezwolenia Rady Nadzorczej. W przypadku nie wyrażenia zgody na zbycie akcji Rada w terminie 30 (trzydziestu) dni wskazuje nabywcę akcji w cenie nie niższej niż cena wskazana przez zbywcę we wniosku o wyrażenie zezwolenia na zbycie. Zapłata ceny następuje w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni. W przypadku nie zachowania wyżej wymienionych terminów lub choćby jednego z nich, akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. -----

§ 8

- 8.1 Kapitał akcyjny może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, zarówno na okaziciela jak i imiennych. -----
8.2 Kapitał akcyjny Spółki może być podwyższony poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji w wyniku przesunięcia środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego. -----
8.3 Akcje nowej emisji mogą być opłacone ze środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego. -----

§ 9

- Założycielami Spółki są: -----
1. "YAWAL SYSTEM" Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie, -----
2. Jan Delong, zamieszkały: Zamarski 239b, Hażlach, -----
3. Krystian Juzek, zamieszkały: Cieszyn, ul. Milaty 8a/9, -----
4. Edmund Mzyk, zamieszkały: Częstochowa, ul. Wieluńska 16, -----
5. Tadeusz Gorgosz, zamieszkały: Ustroń, ul. Sosnowa 7a, -----
6. Robert Franek, zamieszkały: Cieszyn, ul. Przepilińskiego 30/2. -----

§ 10

- Akcja uprzywilejowana traci uprzywilejowanie z chwilą zamiany na akcję na okaziciela. -----

§ 11

- 11.1 Kapitał akcyjny może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji. -----



- 4 -

11.2 Akcje Spółki mogą być umorzone na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, gdy: -----

a/ będzie uchwalone obniżenie kapitału akcyjnego, -----
b/ Spółka nabędzie własne akcje w wyniku egzekucji swoich roszczeń, których nie można zaspokoić z innego majątku akcjonariusza. -----

11.3 Umorzenia akcji dokonuje się z zachowaniem przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego albo z czystego zysku. -----

11.4 Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje. -----

§ 12

Władzami Spółki są: -----

1. Zarząd, -----

2. Rada Nadzorcza, -----

3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----

Zarząd

§ 13

13.1 Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, którego kadencja trwa 2 (dwa) lata. -----

13.2 Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy także zatwierdzanie regulaminu Zarządu. -----

13.3 Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. -----

§ 14

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

§ 15

15.1 Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu. -----

15.2 Szczegółowe zasady i tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

§ 16

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. -----

§ 17

W umowach między Spółką a członkami Zarządu, jak również w sporach między nimi reprezentuje Spółkę Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. -----

Rada Nadzorcza

§ 18

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa 1 (jeden) rok. -----

§ 19

19.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na trzy





- 5 -

miesiące. -----
19.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej, także na pisemny wniosek Zarządu lub co najmniej 1/3 (jednej trzeciej) członków Rady. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. -----

§ 20

20.1 Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków. -----

20.2 Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady. -----

§ 21

Rada Nadzorcza przyjmuje na mocy uchwały swój regulamin wewnętrzny, który zawierać powinien między innymi następujące postanowienie: "Każdy członek Rady Nadzorczej może wystąpić z inicjatywą podjęcia uchwały w dowolnej sprawie". Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----

§ 22

22.1 Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----

22.2 Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego statutu, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należą: -----

a/ badanie sprawozdania finansowego Spółki, -----

b/ badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat, -----

c/ składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników czynności określonych w pkt a i b, -----

d/ zawieszanie w czynnościach członka Zarządu lub całego Zarządu, -----

e/ delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, -----

f/ ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki, -----

g/ udzielanie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające 1/2 (jedną drugą) wartości nominalnej kapitału akcyjnego oraz zaciąganie kredytów, udzielanie poręczeń i gwarancji przewyższających tę wartość, -----

h/ powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, -----

i/ badanie i zatwierdzanie wieloletnich planów działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa, -----

j/ rozpatrywanie wniosków i wyrażanie zgody na przystępowanie Spółki do wspólnych przedsięwzięć, a w szczególności na zawieranie umów spółki cywilnej i zawiązywanie spółek handlowych oraz na przystępowanie do spółek osobowych prawa handlowego i nabywa-



- 6 -

nie udziałów w spółkach prawa handlowego, -----
k/ wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę prokury, -----
l/ badanie i zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki,
i/ rozpatrywanie wniosków i udzielanie zgody na nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości, -----
m/ wyrażanie zgody na dokonanie darowizny, -----
n/ wyrażanie zezwolenia na zbycie akcji imiennych. -----
22.3 Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----

§23

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w formie i w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. -----

Walne Zgromadzenie

§24

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

§25

25.1 Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. -----

25.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału akcyjnego. -----

25.3 Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty ogłoszenia wniosku. -----

25.4 Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwoła Walnego Zgromadzenia w przepisany termin. -----

§26

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, Ustroniu, Zakopanem, Wiśle lub Częstochowie. --

§27

27.1 Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia uchwał niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji o ile kodeks handlowy nie stanowi inaczej. -----

27.2 Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, z wyjątkiem akcji uprzywilejowanych. -----

27.3 Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. --

§28

28.1 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą. --

28.2 Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. -----

§29

29.1 Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy: --
a/ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki za





- 7 -

ubiegły rok obrotowy, -----
b/ powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat, -----
c/ kwitowanie władz Spółki z wykonania przez nie obowiązków, ---
d/ zmiana statutu Spółki, -----
e/ podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego, -----
f/ połączenie z inną spółką lub przekształcenie Spółki, -----
g/ rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
h/ emisja obligacji, -----
i/ zbycie i wdzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie
na nim prawa użytkowania, -----
j/ zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki, -----
k/ wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szko-
dy wyrządzonej przy związywaniu Spółki lub sprawowania Zarządu
oraz nadzoru. -----
29.2 Ponadto uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy
określone w niniejszym statucie oraz przepisami prawa. -----

Gospodarka Spółki

§ 30

30.1 Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi przepi-
sami. -----

30.2 Biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania
finansowego wybiera Rada Nadzorcza. -----

§ 31

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§ 32

32.1 Spółka tworzy między innymi kapitały: -----

a/ kapitał akcyjny, -----

b/ kapitał zapasowy, -----

c/ kapitał rezerwowy. -----

32.2 Spółka na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonari-
uszy może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania
określa uchwałą Walne Zgromadzenie. -----

§ 33

Zysk netto Spółki może być przeznaczony na: -----

a/ kapitał zapasowy, -----

b/ kapitał rezerwowy, -----

c/ inwestycje, -----

d/ dywidendę dla akcjonariuszy, -----

e/ inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

§ 34

Wypłata dywidendy dokonywana jest w dniach ustalonych przez Za-
rząd Spółki, przypadających w terminach określonych uchwałą Wal-
nego Zgromadzenia, jednak nie później niż do końca roku kalen-
darzowego, w którym podjęto uchwałę. -----

Postanowienia końcowe

§ 35

Wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w Monitorze Sądowym
i Gospodarczym, Monitorze Polskim B, a pozostałe ogłoszenia w



- 8 -

dzienniku o zasięgu ogólnopolskim. -----

§ 36

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji". Likwidatorami są członkowie Zarządu chyba, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowi odmiennie. -----

§ 37

Rozwiązanie Spółki powodują: -----

a/ uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki, -----

b/ ogłoszenie upadłości, -----

c/ inne przyczyny przewidziane prawem. -----

§ 38

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem stosuje się przepisy kodeksu handlowego. -----

§ 39

Spółka powstała drogą przekształcenia Cieszyńskiej Agencji Spedytorskiej "CASPOL" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. -----

IV

1. Koszty tego aktu ponosi Spółka. -----

2. Wypisy z tego aktu można wydawać stawającym oraz Spółce w dowolnej ilości. -----

V

Opiaty skarbowej nie pobrano albowiem została ona pobrana przez Urząd Skarbowy w Cieszynie Nr RWD A I 5254/1997 w dniu 20 czerwca 1997r. -----

VI

P o b r a n o: -----

1/ na podstawie §1 ust.3, §10 ust.1, §17, §20 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 12 kwietnia 1991r w sprawie taksy notarialnej (Dz.U. Nr 33, poz.146 z późn. zmianami) kwotę: 1.200,00-zł
3/ na podstawie art. 2, 18 ustawy z dnia 8 grudnia 1993r o podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowym (Dz.U. Nr 11 poz.50 z późn. zmianami) w/g stawki 22% kwotę: 264,00-zł

Razem: 1.464,00-zł

(słownie: jedentysiącczterystasześciedziesiątczteryzłote). -----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY

Na oryginale podpisy stawających i notariusza.

REPERTORIUM A Nr 2416/1998

Pobrano taksę notarialną zgodnie z § 12 Rozp. Min. Sprawiedl. z 12.04.1991 r. w kwocie: 40 zł (słownie: czterdzieści złotych)

Czynność zwolniona z podatku od towarów i usług VAT

Bielsko-Biała, dnia dwudziestego maja

tysiąc dziewięćset dziewięćdziesiątego ósmego r. 1998

mgr Mariusz Śwerczek - notariusz w Bielsku-Białej



[Handwritten signature]



Emisja Akcji Serii B została dokonana na podstawie Uchwały Numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wówczas pod firmą Caspol S.A.) z dnia 2 lipca 1998 roku, akt notarialny sporządzony przez notariusz Katarzynę Biewald w Częstochowie, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Caspol S.A.
z dnia 2 lipca 1998 roku**



6.02. cdp 625/13

REPERTORIUM A Nr 111/98

WYPIS

AKT

NOTARIALNY

Dnia (2.07.1998r.) drugiego lipca tysiąc dziewięćset dziewięćdziesiątego ósmego roku w obecności notariusza KATARZYNY BIEWALD z Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Dąbrowskiego nr 18A, odbyło się zwołane przez Radę Nadzorczą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cieszyńskiej Agencji Spedytorskiej "Caspol" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Cieszynie przy ul. Bielskiej 47 wpisanej do rejestru handlowego pod numerem Rej.H.- 3211 przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej Wydział VI Gospodarczy Sekcję Rejestrową.

PROTOKÓŁ

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otworzył EDMUND MZYK Przewodniczący Rady Nadzorczej tej Spółki.

TADEUSZ GORGOSZ, legitymujący się dowodem osobistym ZN 4276329, wybrany jednogłośnie na Przewodniczącego Zgromadzenia stwierdził, że:

- na dzień dzisiejszy na godzinę 15⁰⁰ zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cieszyńskiej Agencji Spedytorskiej "Caspol" Spółki Akcyjnej;
- zgromadzenie odbywa się w trybie art.398 kodeksu handlowego;
- nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu ani co do odbycia zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad;
- formalności przewidziane w art.399 i art.400 kodeksu handlowego zostały zachowane;
- oraz po podpisaniu listy obecności stwierdził zdolność zgromadzenia do podjęcia uchwał w zakresie porządku obrad obejmującego następujące sprawy:

1. podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych poprzez publiczną emisję akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i warunkowa zmiana §7 ust.1 statutu Spółki.

2. zmiana statutu spółki.

ad.1.:

Uchwała Nr 2. Jawnie i jednogłośnie na podstawie art 432, 433, 435 kodeksu handlowego oraz §8 ust.1 statutu Spółki uchwalono co następuje:

1/ podwyższa się kapitał akcyjny Spółki określony w §7 statutu z kwoty 1.539.000,00 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) złotych, do kwoty 4.039.000,00 (cztery miliony



- 2 -

trzydzieści dziewięć tysięcy) złotych, tj. o kwotę 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.-----

2/ podwyższenie kapitału akcyjnego następuje w drodze publicznej emisji 2.500.000 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda.-----

3/ akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 1.01.1999r. (pierwszego stycznia tysiąc dziewięćset dziewięćdziesiątego dziewiątego roku), to znaczy od wypłat z zysku jaki zostanie wypracowany przez Spółkę i przeznaczony do podziału za cały 1999 (tysiąc dziewięćset dziewięćdziesiąty dziewiąty) rok, -

4/ zgodnie z art.435 § 2 kodeksu handlowego wyłącza się w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy prawo poboru akcji serii B z następującym uzasadnieniem:-----

Spółka podwyższa kapitał akcyjny poprzez emisję akcji serii B z zamiarem zaoferowania tych akcji określonej grupie inwestorów nie mniejszej niż 300 (trzystu), w drodze publicznej subskrypcji akcji. Uzyskanie statusu spółki publicznej ma w konsekwencji spowodować wprowadzenie akcji spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Spełnienie wielu surowych wymogów stawianych przez regulamin giełdy, a dotyczących w szczególności konieczności rozproszenia własności akcji, wpływających na odpowiednią płynność i właściwy przebieg transakcji giełdowych powoduje, iż cel ten możliwy jest do osiągnięcia jedynie poprzez wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Pozytywna ocena aspektów funkcjonowania w obrocie publicznym i uczestniczenia w obrocie giełdowym stanowi wyraz świadomej polityki spółki i jej akcjonariuszy dbających o przyszły rozwój spółki. Podkreślić należy, iż przy zwiększeniu kapitałów własnych spółka otwiera przed sobą określone perspektywy rozwoju. Pozyskane w drodze publicznej emisji środki finansowe wykorzystane zostaną dla realizacji kilku podstawowych i istotnych dla spółki inwestycji. Dotyczy to w szczególności rozbudowy infrastruktury prowadzonej działalności poprzez zakup nieruchomości. Takie działanie ma wpłynąć również na pozytywnie ocenianą politykę dochodowej lokacji kapitału na tym właśnie rynku.-----

Ponadto spółka zamierza przeprowadzić szereg inwestycji kapitałowych. Dotyczy to w szczególności inwestycji w firmy działające na styku dotychczas prowadzonej działalności, a których pozyskanie przyczyni się do prowadzenia bardziej dynamicznej polityki rozwoju spółki. Ponadto z uzyskanej kwoty możliwe jest też bieżące dofinansowanie działalności spółki.-----

Z wprowadzeniem akcji do publicznego obrotu związany jest też, mający nie mniejsze znaczenie efekt marketingowo-reklamowy. W związku z tym oczekuje się zwiększenia zainteresowania potencjalnych kontrahentów spółki, a także liczy się, iż obecność publiczna na rynku przyczyni się do zwiększenia autorytetu spółki jako wiarygodnego i godnego zaufania kontrahenta.-----

Podsumowując stwierdzić należy, iż wyłączenie prawa poboru





- 3 -

dotychczasowych akcjonariuszy w świetle przedstawionych argumentów jest uzasadnione i leży w interesie spółki.-----

5/ Cenę emisyjną akcji serii B ustali Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu przy czym nie może ona być niższa niż 1,60 (jeden złotych sześćdziesiąt groszy),-----

6/ Upoważnia się Radę Nadzorczą spółki do określenia warunków wpłat na akcje serii B, ustalenia zasad dystrybucji, zasad ewentualnego podziału na transe i zasad przydziału akcji serii B,-----

7/ Upoważnia się Zarząd Spółki do wyznaczenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B, przydzielenia akcji oraz określenia innych istotnych postanowień w przypadku ich nie uwzględnienia w niniejszej uchwale,-----

8/ Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia akcji serii B do obrotu publicznego i giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,-----

9/ Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Uchwała Nr 3. Jawnie i jednogłośnie zmienia się treść §7 ust.1 statutu Spółki na następujące brzmienie: "Kapitał akcyjny Spółki wynosi 4.039.000,00 (cztery miliony trzydzieści dziewięć tysięcy) złotych i dzieli się na 4.039.000 (cztery miliony trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji, w tym:-----

a/ 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda,-----

b/ 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złotych każda."-----

Niniejsza uchwała wchodzi w życie pod warunkiem wpisania do rejestru handlowego podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki zgodnie z treścią uchwały Nr 2.-----

ad.2.Uchwała Nr 4 - Jawnie i jednogłośnie zmienia się treść §34 statutu Spółki na następujące brzmienie:-----

"Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminie określonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Uchwała Walnego Zgromadzenia w tym względzie powinna wskazywać również datę ustalenia prawa do dywidendy."-----

Na tym Zgromadzenie zostało zamknięte. Do protokołu dołączona jest lista obecności akcjonariuszy.-----

Wypisy aktu mogą być wydawane Spółce w dowolnej ilości.----

Koszty aktu ponosi Spółka.-----

Pobrano od kwoty 2.500.000,00 zł:-----

opłatę skarbową z §69 ust.1 pkt.1 lit.d

rozp.Min.Fin.z dn.26.06.1992r.w spr.opł.

skarb.Dz.U.53/92 z późn.zm.....2.500,00 zł,-

wynagrodzenie notarialne

z §10 ust.2 rozp. Min. Spraw.

z dnia 12 kwietnia 1991 roku

w sprawie taksy notarialnej





Emisja Akcji Serii C została dokonana na podstawie Uchwały Numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wówczas pod firmą Caspol S.A.) z dnia 20 października 1999 roku, Repertorium A nr 6498/1999, akt notarialny sporządzony przez notariusza Mariusza Świerczek w Bielsku-Białej, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Caspol S.A.
z dnia 20 października 1999 roku**



strona druga

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował podjęcie następujących uchwał: -----

Uchwała Nr 1

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższa kapitał akcyjny Spółki z kwoty: 4.039.000,-zł (słownie: czterymilionytrzydzieściddziewięćtysięczyłotych) o kwotę nie większą niż 4.039.000,-zł (słownie: czterymilionytrzydzieściddziewięćtysięczyłotych) i nie mniejszą niż 1.500.000,-zł (słownie: jedenmilionpięćsettysięczyłotych), poprzez emisję nie więcej niż 4.039.000 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy) i nie mniej niż 1.500.000 (jednego miliona pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,-zł (słownie: jedenzłoty). -----
 2. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostaną pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym. -----
 3. Dotychczasowi akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku 1:1 (jeden do jeden). Prawo poboru dotyczy akcji serii A i B. -----
 4. Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii C określa się na 20 (dwudziesty) dzień od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu akcji serii C. -----
 5. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 1999r. -----
 6. Ponadto upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do: -----
 - a/ określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji, -----
 - b/ określenia ceny emisyjnej akcji serii C, -----
 - c/ zawarcia umowy lub umów o subemisję inwestycyjną lub usługową, na warunkach wedle uznania Zarządu, -----
 - d/ podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych celem zarejestrowania podwyższonego kapitału akcyjnego przez Sąd, -----
 - e/ podjęcia działań celem dopuszczenia do publicznego obrotu akcji serii C. -----
 7. Zmienia się §7 ust.1 statutu Spółki w zakresie objętym uchwałą. -----
- Zgromadzenie Akcjonariuszy w głosowaniu jawnym podjęło uchwałę w proponowanym brzmieniu. Oddano 4.617.000 głosów, wszystkie za podjęciem uchwały. -----

Uchwała

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmienia statut Spółki w zakresie §2 w ten sposób, że otrzymuje on brzmienie: -----
"Siedzibą Spółki są Czechowice-Dziedzice." -----
W głosowaniu jawnym oddano 4.617.000 głosów, wszystkie przeciwko podjęciu uchwały. Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nie została powzięta. -----

§5

Wobec braku dalszych wniosków Przewodniczący Zgromadzenia zamknął Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----

§6

Koszty tego aktu ponosi Cieszyńska Agencja Spedytorska CASPOL



Emisja Akcji Serii D została dokonana na podstawie Uchwały Numer 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2004 roku, Repertorium A nr 3741/2004 akt notarialny sporządzony przez notariusz Katarzynę Biewald w Częstochowie, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 14 maja 1999 roku**



Uchwała Nr 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 14 maja 2004 r. w sprawie:
udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej: -----

§1.

Działając na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 §2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz §28 ust. 1 pkt c) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia udzielić absolutorium Pani Joannie BIENIEK z wykonania obowiązków członka Rady Nadzorczej w okresie pełnienia funkcji, tj. w okresie od 30 czerwca do 31 grudnia 2003 roku. -----

§2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu tajnym jednogłośnie. -----

JOANNA BIENIEK udziału w głosowaniu nad uchwałą nie brała. -----

Ad.12.

Uchwała Nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 14 maja 2004 r. w sprawie:
podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian Statutu Spółki; -----

Działając na podstawie art. 430, art. 431 §1, art. 432 §1, art. 433 §2 i art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowych oraz §28 pkt d) i e) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje:-----

§1.

EMISJA AKCJI SERII D

1) Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 5.548.322,00 zł (słownie: pięć milionów pięćset czterdzieści osiem tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote) do kwoty nie większej niż 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) to



- jest o kwotę nie większą niż 40.451.678,00 zł (słownie: czterdzieści milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset siedemdziesiąt osiem złotych).-----
- 2) Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 40.451.678 (słownie: czterdzieści milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset siedemdziesiąt osiem) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.-----
- 3) Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.-----
- 4) Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004,-----
- 5) Akcje serii D zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.-----
- 6) Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze publicznej subskrypcji w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.-----
- 7) Akcje serii D zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.-----

§ 2

PRAWO POBORU

- 1) W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D.-----
- 2) Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 §2 k.s.h., przedstawia się następująco:-----

Zarząd Spółki FON SA z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 §2 Kodeksu Spółek Handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu środki pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy nie zapewniają realizacji zamierzonych przez Spółkę celów gospodarczych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy, a tym samym pozwoli na uzyskanie nowych powiązań kapitałowych. Dlatego Zarząd uznaje, iż wyłączenie przysługującego akcjonariuszom prawa poboru akcji serii D leży zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy.-----



Wysokość ceny emisyjnej akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D Zarządowi Spółki jest konieczne, bowiem skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii D na rynku publicznym wymaga dostosowania ceny emisyjnej do zmiennej sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wobec powyższego cena emisyjna akcji serii D powinna zostać ustalona bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji, na poziomie gwarantującym Spółce niezbędne wpływy z emisji. -----

§ 3

UPOWAŻNIENIA DLA ZARZĄDU

- 1) Upoważnia się Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej do: -----
- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D, -----
 - b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D, -----
 - c) dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami, -----
 - d) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii D w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii D w ramach poszczególnych transz, -----
 - e) ustalenia zasad przydziału akcji serii D w ramach poszczególnych transz oraz dokonania ich przydziału, -----
 - f) ustalenia innych szczegółowych warunków, które nie zostały uregulowane niniejszą uchwałą. -----
- 2) Zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności do: -----
- a) podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii D do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii D do wtórnego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, -----
 - b) podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii D, w szczególności do złożenia, w trybie art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 i art. 441 §1 pkt 7 Kodeksu Spółek Handlowych, w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego. -----
- 3) Ponadto upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy lub umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną dotyczących akcji serii D lub ich części, jeżeli w ocenie Zarządu zawarcie takich umów będzie służyło interesowi Spółki. -----



§ 4

ZMIANA STATUTU

1) W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zmienia się §7 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 46.000.000,00 zł (czterdzieści sześć milionów złotych) i dzieli się na nie więcej niż 46.000.000 (czterdzieści sześć milionów) akcji, w tym:-----

- a) 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,-----
- b) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,-----
- c) 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,
- d) nie więcej niż 40.451.678 (czterdzieści milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,-----

2) Działając na podstawie art. 430 §5 Kodeksu Spółek Handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały.-----

§ 5

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Przewodniczący zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym jednogłośnie.-----

Ad.13.

Uchwała Nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 14 maja 2004 r. w sprawie:
przyjęcia do stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego;-----

§1.

Walne Zgromadzenie FON S.A. z siedzibą w Warszawie, po zapoznaniu się ze stanowiskiem Zarządu Spółki, które zostało przedstawione w oświadczeniu opublikowanym w dniu 9 kwietnia 2004r. dotyczącym zakresu stosowania zasad



Emisja Akcji Serii E została dokonana na podstawie Uchwały Numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2006 roku, Repertorium A nr 272/2006 akt notarialny sporządzony przez notariusz Katarzynę Biewald w Częstochowie, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 14 stycznia 2006 roku**



Działając na podstawie art. 430 §5 Kodeksu Spółek Handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały. --

§6

Postanowienia końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym jednogłośnie. -----

Ad.7

Uchwała Nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 14 stycznia 2006 r. -----

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmian Statutu Spółki. -----

Działając na podstawie art. 430, art. 431 §1 i §2 pkt 2), art. 432 §1 i §2, art. 436 i art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu Spółek Handlowych oraz §28 pkt d) i e) Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. z siedzibą w Warszawie uchwała, co następuje: -----

§1

Emisja akcji serii E

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 7.421.802,50 zł (siedem milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dwa złote i pięćdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 14.843.605,00 zł (czternaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące sześćset pięć złotych) i nie większej niż 22.265.407,50 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedem złotych i pięćdziesiąt groszy) to jest o kwotę nie mniejszą niż 7.421.802,50 zł (siedem milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dwa złote i pięćdziesiąt groszy) i nie większą niż 14.843.605,00 zł (czternaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące sześćset pięć złotych). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi poprzez emisję obejmującą nie mniej niż 14.843.605 (czternaście milionów osiemset



Memorandum informacyjne

czterdzieści trzy tysiące sześćset pięć) i nie więcej niż 29.687.210 (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziesięć) nowych akcji serii E o wartości nominalnej 50 gr (piećdziesiąt groszy) każda.

3. Akcje serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela. -----
4. Cena emisyjna akcji serii E jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 50 gr (pięćdziesiąt groszy). -----
5. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2005 (dwa tysiące pięć) tj. począwszy od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące piątego roku (01.01.2005 r.). -----
6. Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi. -----
7. Emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. -----
8. Akcje serii E zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. -----
9. Akcje serii E będą miały formę zdematerializowaną. -----

82

Prawo poboru

1. Akcje serii E zostaną zaoferowane w ramach prawa poboru dotychczasowym Akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji, w ten sposób, że na każdą jedną posiadaną akcję Spółki przypadać będą do objęcia 2 (dwie) akcje serii E. -----
2. Dzień prawa poboru ustala się na dzień siedemnasty lutego dwa tysiące szóstego roku (17.02.2006 r.). -----
3. Akcje serii E nieobjęte w ramach prawa poboru Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania. -----

23

Upoważnienia dla Zarządu

Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:-----

- a) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E, -----
b) ustalenia zasad przydziału akcji serii E, nieobjętych w ramach prawa poboru, -----
c) dokonania przydziału akcji serii E, -----



- d) podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii E, w szczególności do złożenia, w trybie art. 310 §2 w zw. z art. 431 §7 i art. 441 §1 pkt 7 Kodeksu S spółek Handlowych, w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego,
- e) podjęcia działań mających na celu wprowadzenie akcji serii E, praw do akcji serii E oraz praw poboru do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,--
- f) podjęcia wszystkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w tym zawarcia umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji serii E, praw do akcji serii E oraz praw poboru do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych, oraz złożenia wniosków o wprowadzenie akcji serii E, praw do akcji serii E oraz praw poboru do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..-----

§4
Zmiana Statutu

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zmienia się §7 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie: -----

„Kapitał zakładowy spółki wynosi nie mniej niż 14.843.605,00 zł (czternaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące sześćset pięć złotych) i nie więcej niż 22.265.407,50 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta siedem złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na nie mniej niż 29.687.210 (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziesięć) i nie więcej niż 44.530.815 (czterdzieści cztery miliony pięćset trzydzieści tysięcy osiemset piętnaście) akcji o wartości nominalnej 50 gr (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym: -----

- a) 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----
- b) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- c) 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii C, -----



- d) 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii D, -----
e) nie mniej niż 14.843.605 (czternaście milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące sześćset pięć) i nie więcej niż 29.687.210 (dwadzieścia dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E."-----

2. Działając na podstawie art. 430 §5 Kodeksu Spółek Handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały. -----

§5

Postanowienia końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym jednogłośnie. -----

Ad.9

Uchwała Nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 14 stycznia 2006 r. -----

w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej. -----

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 385 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, odwołuje z funkcji członka Rady Nadzorczej Pana PIOTRA KNAPIŃSKIEGO. -----

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta w głosowaniu tajnym jednogłośnie. -----



Emisja Akcji Serii G została dokonana na podstawie Uchwały Numer 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lipca 2008 roku, Repertorium A nr 7025/2008 akt notarialny sporządzony przez notariusza Andrzeja Barabasa w Bydgoszczy, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 25
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 18 lipca 2008 roku**



Uchwała nr 25

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON Spółka Akcyjna
z/s w Bydgoszczy z dnia 18 lipca 2008 roku**

Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia **zmienić uchwałę numer 20 z dnia 30 czerwca 2008r.** i nadać jej następujące brzmienie: -----

„§1

Emisja Akcji serii G i podwyższenie kapitału zakładowego

1. Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna stwierdza na podstawie Art. 431 § 4 K.s.h., wygaśnięcie Uchwały Nr 3 z dnia 15 grudnia 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G. -----
2. Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.440.000,00 złotych /jeden milion czterysta czterdzieści tysięcy złotych/. -----
3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi przez emisję obejmującą nie więcej niż 144.000.000 /sto czterdzieści cztery miliony/ nowych akcji zwykłych na okaziciela, serii G o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 gr. /jeden grosz/ każda. -----
4. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, który będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2008 tj. od dnia 01 stycznia 2008 r. -----

§2

Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się prawo poboru akcji serii G dotychczasowym akcjonariuszom. -----
Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G w całości, oraz wskazującą ustalenie ceny emisyjnej akcji serii G. Opinia stanowi załącznik Nr 1 do niniejszej uchwały. -----
2. Akcje serii G objęte będą w ramach niepublicznej subskrypcji prywatnej. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia listy osób, którym Spółka złoży ofertę objęcia akcji serii G. -----
3. Wkłady na pokrycie obejmowanych akcji zostaną wniesione w gotówce, najpóźniej w dniu zawarcia umowy objęcia akcji. -----
4. Akcje serii G będą zdematerializowane. -----
5. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków, zasad i terminów złożenia oferty i zawarcia umów o objęcie akcji serii G. -----
6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w sprawie rejestracji akcji serii G oraz podjęcia niezbędnych czynności w zakresie dematerializacji i rejestracji akcji serii G. -----



7. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym (Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie). ---
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia niniejszej uchwały w życie. -----
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do dookreślenia wysokości kapitału zakładowego zgodnie z art.431 § 7 w zw. z art. 310 kodeksu spółek handlowych. -----

Oddano głosów: -----

Za – 19.800.000 -----

Przeciw – 0 -----

Wstrzymujących się – 0 -----

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym. -----

W tym miejscu akcjonariusz Wojciech Hetkowski zgłosił wniosek o przerwanie Zgromadzenia, z uwagi na konieczność przeprowadzenia konsultacji i uzyskania dodatkowych opinii prawnych w przedmiocie podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 44.791.210,50 zł /czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście dziesięć złotych pięćdziesiąt groszy/. -----

Uchwała nr 26

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON Spółka Akcyjna z/s w Bydgoszczy z dnia 18 lipca 2008 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON Spółka Akcyjna postanawia przerwać obrady Zgromadzenia do dnia 29 lipca 2008r. do godziny 11.00 i kontynuować je w siedzibie tut. Kancelarii Notarialnej. -----

Oddano głosów: -----

Za – 19.800.000 -----

Przeciw – 0 -----

Wstrzymujących się – 0 -----

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym. -----

Po podjęciu powyższych uchwał Przewodniczący zamknął posiedzenie. -----

Do oryginału protokołu sporządzonego w dniu 30 czerwca 2008r. zarejestrowanego pod numerem Repertorium A 6455/2008 tut. Kancelarii dołączono pełnomocnictwo, ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 05 czerwca 2008r., Nr 109, poz. 7518 oraz odpis z KRS numer 28913. ---

Do niniejszego protokołu dołącza się listę obecności. -----

Koszty związane z niniejszym aktem ponosi spółka -----

Notariusz pobrał: -----

- z § 3 i 9 rozp. Min. Spraw. z dn. 28 czerwca 2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148 poz. 1564) - kwotę **100 zł** (sto złotych)

- z § 12 w/w rozp. (za cztery wypisy) - **4 zł** (cztery złote) -----

- 22% podatku VAT od wynagrodzenia notariusza (104 zł) na podstawie ustawy z dnia 11.03.2004r. (Dz. U. Nr 54 poz. 535) o podatku od towarów i



Emisja Akcji Serii H została dokonana na podstawie Uchwały Numer 1/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku, Repertorium A nr 96/2010 akt notarialny sporządzony przez notariusz Annę Kaszewską w Płocku, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 10/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2009 roku, Repertorium A nr 2645/2009 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jerzego Folcholca w Płocku, o następującej treści:

UCHWAŁA numer 1/2010
Zarządu
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 13 stycznia 2010 roku



zwykłych na okaziciela i zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw z tych akcji i tych akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – załącznik do niniejszego protokołu;-----

- w związku z uchwałą Rady Nadzorczej numer 1/I/2010 z dnia 12 stycznia 2010 roku (słownie: dwunastego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku) w sprawie upoważnienia zarządu do wyłączenia praw poboru dotychczasowym akcjonariuszom w całości w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego – załączonej do niniejszego protokołu;-----

jednogłośnie w głosowaniu jawnym podjął następującą uchwałę:-----

Uchwała nr 1/2010

Zarządu spółki pod firmą

FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku

z dnia 13 stycznia 2010 roku

w sprawie: podjęcia uchwały o podwyższenie kapitału zakładowego w drodze prywatnej emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Zarząd spółki pod firmą FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku postanawia co następuje:-----

§1.

Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.274.080,70zł (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące osiemdziesiąt złotych siedemdziesiąt groszy) o kwotę **nie wyższą niż 327.000,00 zł** (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż **3.270.000** (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela **serii H** o wartości nominalnej **0,10 zł** (dziesięć groszy) każda akcja.-----

§2.

Cena emisyjna akcji serii H wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za każdą akcję.-----

§3.

Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2009 roku (pierwszego stycznia dwa tysiące dziewiątego roku).-----

§4.

Akcje serii H będą pokryte w całości gotówką. Wpłata nastąpi najpóźniej w dniu podpisania umowy o objęciu akcji.-----



4

§5.

Akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców.-----

§6.

Wyłącza się prawo poboru akcji serii H w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy.-----

§7.

Akcje serii H zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców.-----

§8.

Zarząd Spółki :-----

- a) dokona przydziału akcji serii H,-----
- b) ustali inne szczegółowe warunki emisji akcji serii H w zakresie nie uregulowanym w niniejszej uchwale.-----

§9.

Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności:-----

- a) podjęcie działania mające na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii H,-----
- b) podjęcie działania związane z ofertą prywatną akcji jak również mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym także mające na celu zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji serii H oraz podjęcia niezbędnych czynności w zakresie dematerializacji i rejestracji praw do akcji serii H.-----
- c) Opinia Zarządu w sprawie uzasadnienia wyłączenia praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.-----



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

UCHWAŁA numer 10/2009
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 27 marca 2009 roku



Wartościowych o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. -----

10. Podjęcie uchwały (uchwał) w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

11. Podjęcie uchwały (uchwał) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii H, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji serii H i akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

12. Podjęcie uchwały (uchwał) w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki. -----

13. Wolne wnioski. -----

14. Zamknięcie obrad. -----

Pan Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Zgromadzenia Akcjonariuszy FON SA w Płocku wznowił obrady, zarządził sporządzenie listy obecności i jej podpisanie przez uczestników Zgromadzenia, a następnie stwierdził, że na Zgromadzeniu jest reprezentowane 85.583.000 (osiemdziesiąt pięć milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące) akcji na ogólną liczbę 1.637.040.350 (jeden miliard sześćset trzydzieści siedem milionów czterdzieści tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji, co stanowi 5,23% (pięć całych i dwadzieścia trzy setne) procent kapitału, nikt z obecnych akcjonariuszy nie wnosi sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia i postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, wobec czego Zgromadzenie jest zdolne do podjęcia uchwał przewidzianych porządkiem obrad. -----

Do punktu 9 (dziewiątego) porządku obrad:-----

Przewodniczący **ponownie** przedstawił projekt uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego o kwotę, nie przekraczającą 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych (kapitał docelowy) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w brzmieniu następującym:-----

-----**UCHWAŁA Nr 10/2009**-----

-----**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**-----

-----**Spółki FON Spółka Akcyjna**-----

-----**z siedzibą w Płocku**-----

-----**z dnia 27 marca 2009 roku**-----

w sprawie: udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego o kwotę nie przekraczającą 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych (kapitał docelowy) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia



Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----

1. W Statucie Spółki dodaje się § 7a o następującym brzmieniu:-----
„§ 7a-----

1. Zarząd jest uprawniony, w terminie do 27.03.2012 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy). -----

2. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń. -----

3. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. -----

4. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. -----

5. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego-----

6. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.”-----

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy-----

Akcjonariusze w głosowaniu jawnym 85.383.000 (osiemdziesiąt pięć milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące) akcji za, głosów przeciwnych nie było i 200.000 (dwieście tysięcy) głosów wstrzymujących się podjęli uchwałę zgodną z wnioskiem, w związku z czym Przewodniczący stwierdził, że uchwałę podjęto w proponowanym brzmieniu-----

Do punktu 10 (dziesiątego) porządku obrad:-----

Przewodniczący przedstawił projekt uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w brzmieniu następującym:-----

-----UCHWAŁA Nr 11/2009-----



Emisja Akcji Serii I została dokonana na podstawie Uchwały Numer 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2010 roku, Repertorium A nr 2908/2010 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jerzego Folcholca w Płocku, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 16/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 12 maja 2010 roku**



Wartościowych S.A. umowy w sprawie rejestracji przedmiotowych papierów wartościowych wraz z uzasadnieniem przyczyn pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w brzmieniu następującym:-----

-----UCHWAŁA Nr 16/2010-----

-----Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FON Spółka Akcyjna-----

-----z siedzibą w Płocku-----

-----z dnia 12 maja 2010 roku-----

w sprawie: emisji obligacji zamiennych na akcje nowej serii, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji nowej serii, a także upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w sprawie rejestracji przedmiotowych papierów wartościowych. -----

Zwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku na podstawie art. 393 pkt. 5, art. 443 § 2 oraz art. 448-454 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych i art. 20 oraz 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach uchwala, co następuje: -----

§ 1

1. Emituje się nie więcej niż 72.021 (słownie: siedemdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia jeden) obligacji na okaziciela, niezabezpieczonych, w formie dokumentu albo niemających takiej formy („Obligacje”), zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii I Spółki. -----
2. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji będzie nie wyższa niż 7.202.100,00 zł (słownie: siedem milionów dwieście dwa tysiące sto). -----
3. Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji jest uprawniony do określenia nie wymienionych w niniejszej uchwale warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii, wartości nominalnej jednej Obligacji, ceny emisyjnej, celów emisji, wysokości oprocentowania, terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji, terminów wykupu poszczególnych serii, przypadających nie później niż w przeciągu 30 (trzydzieści) miesięcy od daty emisji i nie później niż do 16 kwietnia 2013 roku, pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji Obligacji do skutku. W związku z powyższym, upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji oraz akcji nowej serii I nie zawartych w niniejszej uchwale, a także do dokonania przydziału Obligacji, przy czym określenie warunków emisji Obligacji wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. -
4. Zarząd Spółki może w uchwale określającej warunki emisji Obligacji przewidzieć między innymi możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji i określić przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określić świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób ich wyliczenia. -----
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia sposobu proponowania przez Spółkę nabycia Obligacji zgodnie z art. 9 ustawy o obligacjach. -----



6. Za dzień emisji uznaje się, w zależności od ustalonego przez Zarząd Spółki sposobu proponowania nabycia Obligacji, dzień zapisania Obligacji w depozycie albo zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji, po uprzednim ich opłaceniu w całości, bądź dzień otrzymania przez Spółkę zapisu na obligacje, przy czym nie może to nastąpić przed dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie niniejszej uchwały. -----

7. Posiadacze Obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do: -----

7.1 zamiany Obligacji na akcje Spółki serii I; albo -----

7.2 wykupu Obligacji. -----

8. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dniu wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. -----

9. Posiadaczowi Obligacji przysługuje prawo zamiany Obligacji na akcje Spółki serii I emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z § 2 niniejszej Uchwały, w zamian za posiadane Obligacje, na poniższych zasadach: -----

9.1 Liczba akcji serii I przyznawanych w zamian za jedną Obligację równa będzie zaokrąglonemu w dół ilorazowi wartości nominalnej Obligacji i wartości nominalnej jednej akcji serii I wydawanych w zamian za Obligacje. -----

9.2 Minimalna cena zamiany akcji serii I wydawanych w zamian za Obligacje zostaje ustalona w ten sposób, że na każdy jeden złoty wartości nominalnej Obligacji będzie przypadać najwyżej jeden złoty wartości nominalnej akcji serii I. -----

9.3 Terminy i szczegółowe warunki zamiany Obligacji na akcje nowej serii I zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji. ----

9.4 Zamiana Obligacji na akcje serii I dokonywana będzie na podstawie pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 kodeksu spółek handlowych. Terminy składania oświadczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji. -----

10. W przypadku ustalenia przez Zarząd Spółki, że Obligacje mają zostać zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi wyraża się zgodę na dokonanie dematerializacji Obligacji oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dokonania dematerializacji Obligacji, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych oraz wszelkich niezbędnych działań w celu wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§2

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii I przez posiadaczy Obligacji podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 7.202.100,00 zł (słownie: siedem milionów dwieście dwa tysiące sto) poprzez emisję nie więcej niż 72.021.000 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden



tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I następuje z chwilą wykonania przez posiadacza Obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii I na warunkach określonych w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji. -

3. Prawo do objęcia akcji serii I, przysługujące posiadaczom Obligacji będzie mogło być wykonane w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu obligacji zamiennych danej serii określony zgodnie z § 1 ust. 3 niniejszej uchwały. -----

4. Cena emisyjna akcji serii I będzie równa jej wartości nominalnej. -----

5. Akcje Serii I będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z następującymi postanowieniami: -----

a) w przypadku, gdy Akcje Serii I zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych, -----

b) w przypadku, gdy Akcje Serii I zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych. -----

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii I na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy złożyli oświadczenia o ich zamianie na akcje serii I, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną firmą inwestycyjną, na podstawie której ta firma inwestycyjna będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją akcji serii I w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW. -----

7. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że akcje serii I będą miały formę zdematerializowaną. -----

8. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym, do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii I w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym GPW. -----

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii I oraz obligacji zamiennych na akcje serii I, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii I oraz obligacji zamiennych na akcje serii I. -----

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I z wyłączeniem w całości prawa



14

poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę niezbędnego kapitału i pomyślnego zakończenia procesów restrukturyzacyjnych przez Spółkę. -----

§ 4

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia dodać §7b statutu Spółki w następującym brzmieniu: -----

„§7b -----

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 7.202.100 (słownie: siedem milionów dwieście dwa tysiące sto) zł. -----

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 72.021.000 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy). -----

3. Akcje serii I obejmowane będą przez uprawnionych z obligacji emitowanych na podstawie uchwały nr 16 (szesnaście) Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 12 maja 2010 roku. -----

4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust.1 jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom obligacji zamiennych na akcje serii I, emitowanych na podstawie uchwały nr 16 (szesnaście) Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2010 roku. -----

5. Uprawnionymi do objęcia akcji serii I będą posiadacze obligacji zamiennych na akcje serii I spółki, o których mowa w ust. 4. -----

6. Prawo objęcia akcji serii I może być wykonane nie później niż do dnia 16 kwietnia 2013 roku.”-----

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym w zakresie zmian Statutu z dniem jej rejestracji przez sąd rejestrowy. -----

§ 6

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą-----

Uzasadnienie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii I, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki zawarte w opinii Zarządu Spółki dotyczącej wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Opinia Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii I. -----

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w nowej emisji akcji serii I z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru umożliwi pozyskanie niezbędnych środków finansowych w drodze emisji obligacji zamiennych na akcje i tym samym pomyślne dokończenie procesów restrukturyzacyjnych przez Spółkę. -----



Wobec aktualnej niestabilnej sytuacji na krajowym rynku finansowym występują problemy z możliwością pozyskiwania środków finansowych przez Spółkę. -----

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisja obligacji zamiennych na akcje jest zatem najlepszym i najszybszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce. -----

Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu umożliwienie realizacji programu emisji obligacji zamiennych na akcje, co znacznie poprawi kondycję finansową Spółki. -----

Upoważnienie udzielone Zarządowi Spółki do złożenia oferty nabycia obligacji nowej emisji nie wyklucza z tego kręgu dotychczasowych akcjonariuszy, o ile będą oni w stanie zaangażować w Spółkę znaczące środki finansowe. -----

W ten sposób skutecznie przeciwdziała się dalszemu rozwodnieniu i tak już znacznie rozproszonemu akcjonariatowi. Przyjąć zatem należy, iż wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych akcjonariuszy oraz pozostaje jednocześnie w interesie Spółki. -----

Z uwagi na realia rynkowe Zarząd proponuje ustalić cenę emisyjną akcji serii I równą ich wartości nominalnej. -----

W jawnym głosowaniu akcjonariusze 1.568.004 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy cztery) głosami za, głosów przeciwnych i wstrzymujących się nie było przyjęli uchwałę w proponowanym wyżej brzmieniu-----

Przewodniczący stwierdza, że uchwała została podjęta w proponowanym brzmieniu



Emisja Akcji Serii J została dokonana na podstawie Uchwały Numer 1/01/2011 Zarządu Spółki z dnia 3 stycznia 2011 roku, Repertorium A nr 10/2011 akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Szczepaniaka w Płocku, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 10/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2009 roku, Repertorium A nr 2645/2009 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jerzego Folcholca w Płocku, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 1/01/2011
Zarządu
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 3 stycznia 2011 roku**



finansowych potrzebnych Spółce, umożliwiającym wzrost jej pozycji na rynku oraz podniesienie wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju. Rozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu pozyskanie środków, co umożliwi akumulację i konsolidację kapitału Spółki. W dalszej perspektywie nowi inwestorzy wspólnie z dotychczasowymi akcjonariuszami podejmą decyzję, co do sposobu wykorzystania środków uzyskanych z emisji. Upoważnienie udzielone zostało Zarządowi Spółki do złożenia oferty nabycia akcji nowej emisji wybranym przez siebie inwestorom, którzy będą w stanie zaangażować w Spółkę znaczące środki finansowe. Przyjąć, zatem należy, iż wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy oraz jest jednocześnie w interesie Spółki".-----
jednogłośnie w głosowaniu jawnym podjął następującą uchwałę-----

Uchwała nr 1/01/2011

Zarządu spółki pod firmą

FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku

z dnia 3 stycznia 2011 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku oraz zmiany statutu Spółki

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 10.803.180, 70 złotych (dziesięć milionów osiemset trzy tysiące sto osiemdziesiąt złotych siedemdziesiąt groszy) o kwotę 396.819,30 złotych (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych trzydzieści groszy) do kwoty 11.200.000 (jedenaście milionów dwieście tysięcy złotych, w drodze emisji nie więcej niż 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Cena emisyjna akcji serii J wynosi 0,56 złotych (pięćdziesiąt sześć groszy) za każdą akcję.
3. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku (pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku).
4. Akcje serii J będą pokryte w całości gotówką. Wpłata nastąpi najpóźniej w dniu podpisania umowy o objęciu akcji.
5. Akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców.
6. Wyłącza się prawo poboru akcji serii J w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy.

FON S.A.

ul. Z. Padiewskiego 18C

09-400 PŁOCK

NIP 14-111-51-11 REGON 141009914

Za zgodność z oryginałem

Prezes Zarządu
data 03.01.2011 podpisany [podpis]
[podpis]



7. Akcje serii J zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców.
8. Zarząd Spółki :
 - a) Dokona przydziału akcji serii J
 - b) Ustali inne szczegółowe warunki emisji akcji serii J w zakresie nie uregulowanym w niniejszej uchwale.
9. Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności:
 - a) podjęcie działania mające na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii J,
 - b) podjęcie działania związane z ofertą prywatną akcji jak również mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym także mające na celu zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji serii J oraz podjęcia niezbędnych czynności w zakresie dematerializacji i rejestracji praw do akcji serii J.
10. Opinia Zarządu w sprawie uzasadnienia wyłączenia praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
11. Zarząd Spółki postanawia zmienić treść §7 Statutu Spółki FON S.A., który otrzymuje następujące brzmienie:

§ 7.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 11.200.000 zł (jedenaście milionów dwieście tysięcy złotych) i dzieli się na 112.000.000 zł (sto dwanaście milionów) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- a/ 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,
- b/ 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela,
- c/ 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d/ 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

4
FON S.A.
ul. Z. Padlewskiego 18C
09-402 PŁOCK
KRS 0000451110 REGON 142309014

Za zgodność z oryginałem
Przew. Zarządu
[Signature]
Data Miejsce Spółka Sealed



e/ 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E,

f/ 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,

g/ 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.

h/ 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

i/ 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J".

12. Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii J.

13. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem od dnia wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego.

§4. Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca zamknęła Posiedzenie Zarządu.-----

Do protokołu załączono listę obecności.-----

Przy niniejszym akcie Przewodnicząca okazała:-----

- odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców Numer KRS: 0000028913 FON Spółki Akcyjnej z siedzibą w Płocku, wydany przez Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w Płocku w dniu 7 października 2010 roku i oświadczyła jednocześnie, że dane uwidocznione w rejestrze do chwili obecnej nie uległy zmianie,-----

- wypis aktu notarialnego sporządzonego przed Jerzym Folcholcem, notariuszem w Głownie, za numerem repetytorium A 2645/2009 z dnia 26 kwietnia 2009r. (dwudziestego szóstego kwietnia dwa tysiące dziewiątego roku),-----

- opinia Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii J. -----



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

UCHWAŁA numer 10/2009
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 27 marca 2009 roku



Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----

1. W Statucie Spółki dodaje się § 7a o następującym brzmieniu:-----
„§ 7a-----

1. Zarząd jest uprawniony, w terminie do 27.03.2012 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy).-----

2. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.-----

3. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.-----

4. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.-----

5. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.-----

6. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.”-----

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 w związku z art. 5 ust. 8 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy.-----

Akcjonariusze w głosowaniu jawnym 85.383.000 (osiemdziesiąt pięć milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące) akcji za, głosów przeciwnych nie było i 200.000 (dwieście tysięcy) głosów wstrzymujących się podjęli uchwałę zgodną z wnioskiem, w związku z czym Przewodniczący stwierdził, że uchwałę podjęto w proponowanym brzmieniu.-----

Do punktu 10 (dziesiątego) porządku obrad:-----

Przewodniczący przedstawił projekt uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w brzmieniu następującym:-----

-----UCHWAŁA Nr 11/2009-----



Emisja Akcji Serii K została dokonana na podstawie Uchwały Numer 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2011 roku, Repertorium A nr 1213/2011 akt notarialny sporządzony przez notariusz Grażynę Popiłko w Sierpcu, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 3/2011
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 10 maja 2011 roku**



str. 3

Do punktu 2 porządku obrad :

Wojciech Hetkowski odczytał projekt uchwały:

- nr 1/2011 o treści:

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku uchwała, co następuje:

§1. Postanawia się wybrać na Przewodniczącego Zgromadzenia Pana Wojciecha Hetkowskiego.

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym - oddano 72941432 głosów ważnych z 72941432 akcji - co stanowi 65,13 % kapitału zakładowego. głosów "za" 72941432, bez głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się Wojciech Hetkowski stwierdził, że uchwała została podjęta i wybór przyjął.

Do punktu 3 porządku obrad :

Przewodniczący Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał przedmiotową listę i stwierdził, że Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w trybie art. 402 § 2 oraz art. 402² pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych i uczestniczą akcjonariusze reprezentujący 72941432 akcji tj. 65,13% kapitału zakładowego i jest zdolne do podejmowania uchwał.

Do punktu 4 porządku obrad :

Przewodniczący zaproponował powierzenie obowiązków Komisji Skrutacyjnej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia i odczytał projekt uchwały:

- nr 2/2011 o treści:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku uchwała, co następuje :

§ 1. Powierzyć obowiązki Komisji Skrutacyjnej Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym - oddano 72941432 głosów ważnych z 72941432 akcji - co stanowi 65,13% kapitału zakładowego. głosów "za" 72941432, głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się brak. Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta.

Do punktu 5 porządku obrad:

Przewodniczący Zgromadzenia odczytał projekt uchwały:

- nr 3/2011 o treści

Za zgodność z oryginałem

2011 -nr. 117
data podpis *Sybilu Szwed*
Prezes Zarządu
FON S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku na podstawie art.393



str. 4

pkt.5 oraz art.448 -454 ustawy z dnia 15 września 2000 roku -Kodeks spółek handlowych uchwała ,
co następuje:

- §1. Na podstawie art.453 Kodeksu spółek handlowych ,zwany dalej "KSH" uchwała się emisję nie
więcej niż 224000000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) warrantów subskrypcyjnych na
okaziciela zwane dalej "Warranty Subskrypcyjne".
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w
odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia 1/1 jednej Akcji Serii K.
5. Warranty Subskrypcyjne są zbywalne.
6. Prawa do objęcia Akcji Serii K wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być
zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania
Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii K w terminie krótszym niż
maksymalny termin , o którym mowa w tym paragrafie.
7. Warranty Subskrypcyjne , z których prawo do objęcia Akcji Serii K nie zostało zrealizowane w
terminie określonym w § 1 ust.6 , wygasają.
8. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż
99 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z
emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób wskazanych w § 1 ust.8 powyżej, w
tym do :
 - 1/ określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych , w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu
Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych.
 - 2/ zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w
niniejszej uchwale , oraz
 - 3/ wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach , a także określenia szczegółowych
terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd
Spółki uzna za stosowne.

§ 2.

1. W celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii K oraz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych
podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 22400000 zł
(dwieście dwa miliony czterysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 224000000

Za zgodność z oryginałem
Prezes Zarządu
2011-07-07

data podpis



str. 5

- (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0.10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii K następuje z chwilą określoną w art. 451 § 2 KSH na podstawie art. 452 § 1 KSH.
3. Prawo do objęcia Akcji Serii K, przysługujące posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych będzie mogło być wykonane w terminie określonym w § 1 ust. 6 powyżej.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii K. Zarząd przy ustalaniu ceny emisyjnej Akcji Serii K powinien brać pod uwagę aktualną sytuację rynkową. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii K wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Akcje Serii K będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Dypozycie Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z następującymi postanowieniami:
- a. w przypadku, gdy Akcje Serii K zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
- b. w przypadku, gdy Akcje Serii K zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii K na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną firmą inwestycyjną, na podstawie której ta firma inwestycyjna będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii K w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdę Papierów Wartościowych.
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym na Giełdę Papierów Wartościowych oraz decyduje, że Akcje Serii K będą miały formę zdematerializowaną.
8. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym, do zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii K w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii K do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych.

Za zgodność z oryginałem
Prezes Zarządu

2011-07-07

data rok

FON SA
Sylvia Szlachetka



str. 6

§ 3.

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii K oraz Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii K, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii K oraz Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii K.

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii K z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę niezbędnego kapitału i pomyślne dokończenie procesów restrukturyzacyjnych przez Spółkę.

§ 4. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia dodać § 7 b statutu Spółki w następującym brzmieniu :

§ 7 b.

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 224000000 zł (dwadzieścia dwa miliony czterysta tysięcy złotych) .

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0.10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja w liczbie nie większej niż 224000000 (dwadzieścia cztery miliony) .

3. Akcje Serii K obejmowane będą przez uprawnionych z Warrantów Subskrypcyjnych na podstawie uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2011 roku.

4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału , o którym mowa w ust.1 jest przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii K posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2011 roku.

5. Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii K będą posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych Spółki , o których mowa w ust.4.

6. Prawo objęcia Akcji Serii K może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku ".

§5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia , przy czym w zakresie zmian Statutu z dniem jej rejestracji przez sąd rejestrowy.

Za zgodność z oryginałem

2011-07-07

Prezes Zarządu

data

podpis

Sylvia Szwed



Opinia Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii K.

Niniejsza opinia Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku stanowi uzasadnienie powodów pozbawienia w całości prawa poboru akcji serii K, które to wynikają z:

- a) emisji nie więcej niż 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela ("Warranty Subskrypcyjne"). Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
- b) Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii K. Prawa do objęcia Akcji Serii K wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii K.

Opinia została sporządzona zgodnie z art. 453 §1 w zw. z 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych.

Akcje serii K zostaną skierowane do osób uprawnionych z tytułu warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż 99 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, które zostaną wyemitowane w celu dokończenia procesów restrukturyzacyjnych przez spółkę.

Celem przeprowadzenia emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki oraz dematerializacji tych akcji nowej serii, jest pozyskanie przez spółkę środków na dalszy rozwój działalności. Dla sfinansowania określonego powyżej celu konieczne jest pozyskanie przez Spółkę finansowania w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii K, co zapewni realizację zamierzonych przez spółkę celów gospodarczych.

Ograniczenie grupy, do której skierowana jest emisja akcji, a tym samym pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy warrantów subskrypcyjnych oraz prawa poboru akcji serii K jest pożądane i leży w interesie Spółki.

Oferta prywatna emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii K jest w obecnej sytuacji ekonomicznej i finansowej spółki, optymalnym sposobem pozyskania niezbędnych środków finansowych. Za pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K, przemawia zamiar Spółki powiększenia grona akcjonariuszy i pozyskania nowych inwestorów. Oferta prywatna warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii K wpłynie w opinii Zarządu Spółki pozytywnie na wycenę i płynność akcji Spółki oraz przyczyni się do zwiększenia zainteresowania akcjami spółki na rynku regulowanym. Oferta prywatna jest ofertą prostszą do przeprowadzenia i szybszą niż oferta publiczna. Podlega ona jedynie wymogom formalnym właściwym dla oferowanych papierów wartościowych – przepisom KSH. Nie podlega natomiast przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunków wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) („Ustawa o ofercie”), która to wprowadza zasadę konieczności przygotowania, zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) oraz publikacji prospektu emisyjnego związanego z ofertą papierów wartościowych. Od zasady tej obowiązują wyjątki wskazane w art. 7 ust. 4 pkt 1) emisja akcji serii K zostanie przeprowadzona bez konieczności sporządzania, zatwierdzenia oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego Spółki, oraz bez konieczności sporządzenia

2011-07-07

data

podpis

FON S.A.
Przez Zarząd
[Podpis]



str. 8

memorandum informacyjnego spółki, uzyskania stwierdzenia równoważności informacji zawartej w memorandum informacyjnym pod względem formy i treści informacjom wymagany w prospekcie emisyjnym oraz udostępniania memorandum informacyjnego.

Dodatkowo, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji serii K z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka zyska kolejnych akcjonariuszy. Dodatkowo pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu umożliwienie realizacji programu warrantów subskrypcyjnych dających prawo objęcia akcji serii K, co znacznie poprawi kondycję finansową Spółki.

Jednocześnie emisja pozwoli na wzmocnienie bazy kapitałowej spółki, co w konsekwencji sta się podstawą jej organicznego wzrostu.

Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej akcji serii K z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych.

W ten sposób skutecznie przeciwdziała się dalszemu rozwodnieniu i tak już znacznie rozproszonemu akcjonariatu. Przyjąć zatem należy, iż wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych akcjonariuszy oraz pozostaje jednocześnie w interesie Spółki.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K leży w interesie Spółki.

Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym - oddano 72941432 głosów ważnych z 72941432 akcji, co stanowi 65,13% kapitału zakładowego, głosów "za" 72941432, głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się brak. Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta.

Do punktu 6 porządku obrad.

Przewodniczący poddał pod głosowanie projekt uchwały

nr 4/2011 o treści:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku uchwała, co następuje:

§1. Upoważnia się Radę Nadzorczą FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z uchwały nr 3/2011.

§2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym - oddano 72941432 głosów ważnych z 72941432 akcji, co stanowi 65,13% kapitału zakładowego, głosów "za" 72941432, głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się brak. Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta.

2011-07-07



Emisja Akcji Serii L została dokonana na podstawie Uchwały Numer 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Repertorium A nr 2620/2011 akt notarialny sporządzony przez notariusz Grażynę Popiłko w Sierpcu, o następującej treści:

UCHWAŁA numer 5/2011
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 31 sierpnia 2011 roku



KANCELARIA NOTARIALNA
Grażyna Popilko
ul. Sienkiewicza 10A, 05-800 Płock
tel. 23 613 40 11

WYPIS

Repertorium A NR 2620 /2011

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego pierwszego sierpnia dwa tysiące jedenastego roku (31-08-2011) przedemną Grażyną Popilką - notariuszem prowadzącym Kancelarię Notarialną w Sierpcu przy ulicy Jana Pawła II nr 3 CD, przybyłą do siedziby FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego nr 18 C wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000028913 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rozpoczęło się o godzinie 13-tej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy tej Spółki z obrad którego protokół został podpisany w siedzibie spółki.

PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 1. Przewodnicząca Zgromadzenia - Mariola Bączyk, zarządziła sporządzenie listy obecności, podpisała przedmiotową listę i stwierdziła, że po przerwie, w Zgromadzeniu uczestniczą akcjonariusze reprezentujący 238733000 akcji tj. 71,05 % kapitału zakładowego, a zatem Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał objętych porządkiem obrad.

Do punktu 6 porządku obrad:

Przewodnicząca odczytała projekt uchwały:

Nr 5/2011

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału



str. 2

zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmiany statutu Spółki oraz dematerializacji akcji nowej emisji, a także upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448 - 454 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeksu Spółek Handlowych uchwala co następuje:

§1

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych ("KSH") uchwala się emisję nie więcej niż 672.000.000 (sześćset siedemdziesiąt dwa miliony) imiennych warrantów subskrypcyjnych ("Warranty Subskrypcyjne").
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii L.
5. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.
6. Prawa do objęcia Akcji Serii L wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii L w terminie krótszym niż maksymalny termin, o którym mowa w tym paragrafie.
7. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii L nie zostało zrealizowane, w terminie określonym w ust. 6 powyżej, wygasają.
8. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż 99 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób wskazanych w ust. 8 powyżej, w tym do:
 - a) określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych, w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych;
 - b) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale; oraz
 - c) wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach, a także określenia



str. 3

szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne.

§2

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii L przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 67.200.000 (sześćdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 672.000.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L następuje z chwilą określoną w art. 451 § 2 k.s.h. na podstawie art. 452 § 1 k.s.h.

3. Prawo do objęcia akcji serii L, przysługujące posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych będzie mogło być wykonane w terminie określonym § 1 ust. 6 powyżej.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej akcji serii L. Zarząd przy ustalaniu ceny emisyjnej akcji serii L powinien brać pod uwagę aktualną sytuację rynkową.

Ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii L wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

5. Akcje Serii L będą uczestniczyły w dywidendzie od dnia ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z następującymi postanowieniami:

a) w przypadku, gdy Akcje Serii L zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,

b) w przypadku, gdy Akcje Serii L zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, akcje te uczestniczą w dywidendzie, poczynwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii L na rzecz posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną firmą inwestycyjną, na podstawie której ta firma inwestycyjna będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją akcji serii L w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.

7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że



str. 4

akcje serii L będą miały formę zdematerializowaną.

8. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym, do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii L w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii L oraz prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii L oraz prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L.

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę niezbędnego kapitału i pomyślnego dokończenia procesów restrukturyzacyjnych przez Spółkę.

§ 4

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić § 7 b Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

"§ 7b

1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 67.200.000 (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy) złotych.

2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 672.000.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt dwa miliony).

3. Akcje serii L obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2011 roku.



str. 5

4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust. 1, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 sierpnia 2011 roku.

5. Uprawnionymi do objęcia akcji serii L będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych Spółki, o których mowa w ust. 3.

6. Prawo objęcia akcji serii L może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym w zakresie zmian Statutu z dniem jej rejestracji przez sąd rejestrowy.

Następnie Przewodnicząca odczytała uzasadnienie do uchwały:

Opinia Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii L oraz prawa poboru

Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L.

Niniejsza opinia Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku stanowi uzasadnienie powodów pozbawienia w całości prawa poboru akcji serii L oraz prawa poboru Warrantów

Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L, które to wynikają z:

a) emisji nie więcej niż 672.000.000 (sześćset siedemdziesiąt dwa miliony) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela ("Warranty Subskrypcyjne").

b) jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii L. Prawa do objęcia Akcji Serii L wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii L.

Opinia została sporządzona zgodnie z art. 453 §1 w zw. z 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych.

Akcje serii L zostaną skierowane do osób uprawnionych z tytułu warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż 99 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki, które zostaną wyemitowane w celu dokończenia procesów restrukturyzacyjnych przez Spółkę.

Celem przeprowadzenia emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki oraz dematerializacji akcji nowej serii, jest pozyskanie



str. 6

przez spółkę środków na dalszy rozwój działalności. Dla sfinansowania określonego powyżej celu konieczna jest emisja warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii L, co zapewni realizację zamierzonych przez spółkę celów gospodarczych, poprzez pozyskanie przez Spółkę finansowania zewnętrznego.

Ograniczenie grupy, do której skierowana jest emisja akcji, a tym samym pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii L jest pożądane i leży w interesie Spółki.

Oferta prywatna emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L, a w jej następstwie emisja akcji serii J, jest w obecnej sytuacji ekonomicznej i finansowej spółki, optymalnym sposobem pozyskania niezbędnych środków finansowych. Za pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii L, przemawia zamiar Spółki powiększenia grona akcjonariuszy i pozyskania nowych inwestorów. Oferta prywatna warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L wpłynie, w opinii Zarządu Spółki, pozytywnie na wycenę i płynność akcji Spółki oraz przyczyni się do zwiększenia zainteresowania akcjami spółki na rynku regulowanym. Oferta prywatna jest ofertą prostszą do przeprowadzenia i szybszą niż oferta publiczna. Podlega ona jedynie wymogom formalnym KSH, właściwym dla oferowanych papierów wartościowych. Nie podlega natomiast przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r, Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) („Ustawa o ofercie”), w zakresie konieczności przygotowania, zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) oraz publikacji prospektu emisyjnego związanego z ofertą papierów wartościowych. Emisja akcji serii L zostanie przeprowadzona tym samym bez konieczności sporządzania, zatwierdzania oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego Spółki oraz bez konieczności sporządzenia memorandum informacyjnego Spółki, uzyskania stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym pod względem formy i treści informacjom wymaganych w prospekcie emisyjnym oraz udostępnienia memorandum informacyjnego.

Dodatkowo, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji serii L z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka zyska kolejnych akcjonariuszy. Ponadto pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu umożliwienie realizacji programu warrantów subskrypcyjnych dających prawo objęcia akcji serii L, co znacznie poprawi



str. 7

kondycję finansową Spółki.

Jednocześnie emisja akcji serii L pozwoli na wzmocnienie bazy kapitałowej spółki, co w konsekwencji stanowić będzie podstawę jej organicznego wzrostu.

Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej akcji serii L z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii L leży w interesie Spółki.

Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym – oddano 238733000 głosów ważnych z 238733000 akcji, co stanowi 71,05 % kapitału zakładowego, głosów „za” 238733000, bez głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta.

Do punktu 7 porządku obrad:

Następnie Przewodnicząca odczytała projekt uchwały:

UCHWAŁA Nr 6/2011

w sprawie: upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, uchwała co następuje:

§1 Upoważnia się Radę Nadzorczą FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z uchwały nr 5/2011.

§2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Po przeprowadzonym głosowaniu jawnym – oddano 238733000 głosów ważnych z 238733000 akcji, co stanowi 71,05 % kapitału zakładowego, głosów „za” 238733000, bez głosów przeciwnych i głosów wstrzymujących się Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta.

Do punktu 8 porządku obrad :

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca zarządziła zamknięcie Zgromadzenia. Tożsamość Przewodniczącej Marioli Bączyk notariusz ustaliła przy akcie notarialnym z dnia 23 sierpnia 2011 roku , za nr rep.A 2485/2011.

Do protokołu załączam listę obecności.

§ 2. Koszty aktu ponosi FON S.A. z siedzibą w Płocku.

§ 3. Pobrałam tytułem taksey z § 9, § 17 ust. 1 pkt 2 rozp. Min. Sprawiedliwości z dnia 28



Emisja Akcji Serii M została dokonana na podstawie Uchwały Numer 1 Zarządu Spółki z dnia 2 sierpnia 2012 roku, Repertorium A nr 1127/2012 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jakuba Szczepańskiego w Płocku sprostowanego w dniu 23 października 2012 roku za Repertorium A nr 1607/2012, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2012 roku, Repertorium A nr 967/2012 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jakuba Szczepańskiego w Płocku, o następującej treści:

**UCHWAŁA numer 1
Zarządu
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 2 sierpnia 2012 roku**



zakładowego Spółki z kwoty 33.600.000 zł do kwoty 33.775.000 złotych, to jest o kwotę 175 000 zł, w drodze emisji 1 750 000 akcji zwykłych serii M o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja i w sprawie zmiany Statutu FON S.A.-----

§2 Zarząd spółki po firmą FON S.A. działając na podstawie:-----

- §.7c Statutu Spółki FON S.A. Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku;-----

- art. 444-447 kodeksu spółek handlowych oraz art. 430-433 kodeksu spółek handlowych w związku z art. 453 § 1 kodeksu spółek handlowych;-----

- upoważnienia zawartego w uchwale numer 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku z dnia 20 czerwca 2012 r. zawartej w protokole sporządzonym przed notariuszem w Płocku Jakubem Szczepańskim, z numerem repertorium A 967/2012 z dnia 25 czerwca 2012 r. w sprawie: „w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych”

– okazanej przy niniejszym akcie;-----

- Uchwały Rady Nadzorczej FON S.A. z dnia 01 sierpnia 2012 „w przedmiocie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, cenę emisyjną oraz wyłączenie praw poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy”;-----

- po przedstawieniu i odczytaniu Opinii Zarządu Spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku uzasadniającej pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii M, o następującej treści:-----

„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w nowej emisji akcji serii M z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, pozwoli na pozyskanie dodatkowego kapitału przez Spółkę. W obecnej sytuacji subskrypcja prywatna jest bowiem bez wątpienia najefektywniejszym sposobem pozyskania środków finansowych, umożliwiających wzrost jej pozycji na rynku oraz podniesienie wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju. Pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ma na celu pozyskanie środków, co umożliwi akumulację i konsolidację kapitału Spółki. W dalszej perspektywie nowi inwestorzy wspólnie z dotychczasowymi akcjonariuszami podejmą decyzję co, do sposobu wykorzystania środków uzyskanych z emisji. Upoważnienie udzielone zostało Zarządowi Spółki do złożenia oferty nabycia akcji nowej emisji wybranym przez siebie inwestorom, którzy będą w stanie zaangażować w Spółkę znaczące środki finansowe. Przyjmąc zatem należy, iż wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy oraz jest jednocześnie w interesie Spółki.”-----

Uchwała nr 1
Zarządu spółki pod firmą
FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
z dnia 02 sierpnia 2012 roku



dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany statutu Spółki

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 33.600.000 (trzydzieści trzy miliony sześćset tysięcy) złotych o kwotę 175.000 złotych (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) do kwoty 33.775.000 (trzydzieści trzy miliony siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w drodze emisji 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja.
2. Cena emisyjna akcji serii M wynosi 0,18 zł (osiemnaście groszy) za każdą akcję.
3. Akcje serii M zostaną pokryte wkładem pieniężnym.
4. Akcje serii M uczestniczą w dywidendzie spółki począwszy od chwili podziału zysku za rok obrotowy 2012.
5. Akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców.
6. Wyłącza się prawo poboru akcji serii M w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy.
7. Akcje serii M zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców.
8. Zarząd Spółki :
 - a) Dokona przydziału akcji serii M
 - b) Ustali inne szczegółowe warunki emisji akcji serii M w zakresie nie uregulowanym w niniejszej uchwale.
10. Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności koniecznych do prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów prawa, a w szczególności:
 - a) podjęcie działania mające na celu zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian w Statucie Spółki, związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o akcje serii M,
 - b) podjęcie działania związane z ofertą prywatną akcji jak również mające na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji i praw do akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. , w tym także mające na celu zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji akcji serii M oraz podjęcia niezbędnych czynności w zakresie dematerializacji i rejestracji praw do akcji serii M.
 - c) Opinia Zarządu w sprawie uzasadnienia wyłączenia praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
9. Zarząd Spółki postanawia zmienić treść §7 Statutu Spółki FON S.A., który otrzymuje następujące brzmienie:

"

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi **33.775.000 (trzydzieści trzy miliony siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych** i dzieli się na 337.500.000 (trzysta trzydzieści



siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)
każda, w tym:-----

a/ 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A
na okaziciela,

b/ 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela,

c/ 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji
zwykłych na okaziciela serii C,

d/ 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście
osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,

e/ 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji
zwykłych na okaziciela serii E,

f/ 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela
serii G,

g/ 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na
okaziciela serii H.

h/ 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy) akcji zwykłych
na okaziciela serii I,

i/ 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt
trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J,

j/ 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii
K,

k/ 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela
serii M.-----

11. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem od dnia wpisu
podwyższenia kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego."-----

§3. Koszty aktu ponosi FON S.A.-----

§4. Pobrano stosownie do wystawionej faktury VAT i zaewidencjonowano w
repertorium A pod nr tego aktu:-----



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

UCHWAŁA numer 21
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą FON S.A.
z dnia 20 czerwca 2012 roku



16

Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z § 28 ust. 1 lit c) Statutu Spółki uchwała co następuje: -----

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela Członkowi Rady Nadzorczej Spółki FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku - Panu Damianowi Patrowicz absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011 tj. od dnia 27.06.2011 do dnia 31.12.2012r. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący odczytał treść proponowanej uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych i zarządził głosowanie jawne nad podjęciem uchwały. -----

Uchwałę podjęto przy 221 759 000 akcjach za, 0 głosach przeciw i 0 głosach wstrzymujących się. Sprzeciwów nie zgłaszano. Ważne głosy oddano z 221 759 000 akcji, co stanowi 65,99 % kapitału zakładowego Spółki. -----

Wynik głosowania wskazuje, że akcjonariusze jednogłośnie podjęli uchwałę o następującej treści: -----

UCHWAŁA NUMER 21

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
z dnia 20 czerwca 2012 roku**

w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. na mocy art. 445 Kodeksu spółek handlowych postanawia, dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że dodaje się § 7c o następującym brzmieniu: -----

„§ 7 C

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 15.06.2015 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 25.200.000 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 252.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii M wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja, -----



2. Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.-----

3. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.-----

4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.-----

5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.-----

6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.-----

7. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego."-----

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, a także do dokonania wszelkich innych czynności niezbędnych z realizacją postanowień niniejszej uchwały.-----

3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego umotywowane jest daniem Zarządowi Spółki możliwości przeprowadzenia sprawnej emisji akcji w celu ewentualnego pozyskania strategicznych inwestorów czy kapitału niezbędnego Spółce dla poprawy jej kondycji finansowej. Upoważnienie Zarządu w ramach kapitału docelowego pozwoli również Spółce dynamiczniej reagować na zachodzące zmiany w gospodarce, co niewątpliwie może przełożyć się na poprawę jej wyników finansowych.-----

4. Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy.-----

Przewodniczący odczytał treść proponowanej uchwały w sprawie zmian statutu spółki i zarządził głosowanie jawne nad podjęciem uchwały.-----

Uchwałę podjęto przy 221 759 000 akcjach za, 0 głosach przeciw i 0 głosach wstrzymujących się. Sprzeciwów nie zgłaszano. Ważne głosy oddano z 221 759 000 akcji, co stanowi 65,99 % kapitału zakładowego Spółki.-----

Wynik głosowania wskazuje, że akcjonariusze jednogłośnie podjęli uchwałę o następującej treści:-----

UCHWAŁA NUMER 22

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki



4.5 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Oferowane przez FON S.A. akcje są akcjami już istniejącymi, które FON S.A. nabyła wtórnice w wyniku czynności cywilnoprawnej. W związku z tym akcjonariuszom FON S.A. nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia tych akcji.

4.6 Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Stosownie do planu połączenia oferowane akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1.01.2013 roku. Dywidenda będzie wypłacana w złotych polskich.

4.7 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

Akcje FON S.A. wszystkich serii nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. Prawa i obowiązki dotyczące akcji Spółki są określone w kodeksie spółek handlowych, ustawie o obrocie instrumentami finansowymi i innych przepisach prawa.

Z tytułu posiadania akcji przysługują następujące prawa majątkowe:

- 1) Prawo do dywidendy, czyli udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom zgodnie z art. 347 kodeksu spółek handlowych. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 § 3 kodeksu spółek handlowych);



- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętą większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu tego nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową, z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom, celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- 3) Z akcjami Spółki nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta;
- 4) Prawo do zbywania akcji;
- 5) Prawo do udziału w majątku spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie;
- 6) Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem przepisów kodeksu spółek handlowych i innych ustaw.
- 7) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 kodeksu spółek handlowych).

Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom FON S.A. zostały opisane w punkcie 4.1.3 Memorandum Informacyjnego.

4.8 Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Decyzje o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie. W przyszłości Zarząd FON S.A. zamierza rekomendować dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami poprzez skup akcji własnych. W ocenie Zarządu takie rozwiązanie jest bardziej efektywne e względów podatkowych.



4.9 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

4.9.1 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

W przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną, dywidenda wypłacana przez spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 Nr 80, poz. 350), przychód z kapitałów pieniężnych opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym na zasadach określonych w art. 30a Ustawy. Podatek pobiera się w wysokości 19% przychodów uzyskanych z tytułu dywidendy, bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania (art. 30a ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Opisane powyżej zasady stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji. Płatnikiem zryczałtowanego podatku z tytułu dywidendy wypłacanej akcjonariuszom jest, zgodnie z art. 41 ust. 1 w związku z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, Spółka. Płatnik, zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy, przekazuje kwotę zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika. Zgodnie z art. 42 ust. 1a Ustawy, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym Spółka jest zobowiązana przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby Spółki, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym Spółka jest zobowiązany przesłać podatnikom, oraz urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi według miejsca zamieszkania podatnika lub urzędom skarbowym, którymi kierują naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych – imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru.

4.9.2 Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

W przypadku akcjonariusza będącego podatnikiem na gruncie Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 Nr 21, poz. 86), dywidenda wypłacana przez Spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 7 Ustawy, przychód podlegający opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 22 Ustawy. Stosownie do art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej



Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zwalnia się od podatku dochodowego dochody z dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym przychody z dywidend jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale zakładowym spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend wypłacanych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) spółki wypłacającej te należności w wysokości, określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą przychody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych przychodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od przychodów z dywidend wypłacanych przez spółkę mającą siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4c, przepisy ust. 4-4b stosuje się odpowiednio do:

- 1) spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003),
- 2) dochodów (przychodów), o których mowa w ust. 1, wypłacanych przez spółki, o których mowa w ust. 4 pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w ust. 4 pkt 3 bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%,
- 3) dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego



Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone w ust. 4-4b.

Zgodnie z art. 22 ust. 6, przepisy ust. 4-4c stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy ust. 4-4c mają zastosowanie, jeżeli zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 4c pkt 2.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułów dywidend są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

4.9.3 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:



- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej.

Zasady opodatkowania opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać



urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

4.9.4 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b, jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (akcji), w tym także dochód z umorzenia udziałów (akcji), wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego, a w spółdzielniach – dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej, w przypadku połączenia lub podziału spółek - dopłaty w gotówce otrzymane przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, w przypadku podziału spółek, jeżeli majątek przejmowany na skutek podziału, a przy podziale przez wydzielenie majątek przejmowany na skutek podziału lub majątek pozostający w spółce, nie stanowią zorganizowanej części przedsiębiorstwa - ustalona na dzień podziału nadwyżka nominalnej wartości udziałów (akcji) przydzielonych w spółce przejmującej lub nowo zawiązanej nad kosztami nabycia lub objęcia udziałów (akcji) w spółce dzielonej, obliczonymi zgodnie z art. 15 ust. 1k albo art. 16 ust. 1 pkt 8; jeżeli podział spółki następuje przez wydzielenie, kosztem uzyskania przychodów jest wartość lub kwota wydatków poniesionych przez udziałowca (akcjonariusza) na objęcie lub nabycie udziałów (akcji) w spółce dzielonej, ustalona w takiej proporcji, w jakiej pozostaje u tego udziałowca wartość nominalna unicestwianych udziałów (akcji) w spółce dzielonej do wartości nominalnej udziałów (akcji) przed podziałem.

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.



Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.9.5 Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży PDA oraz prawa poboru następuje według identycznych zasad jak opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji.

4.9.6 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.9.7 Opodatkowanie czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany akcji i innych instrumentów finansowych podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych, jeśli prawa te są wykonywane na terytorium Polski lub jeżeli są wykonywane za granicą, ale nabywca posiada w Rzeczypospolitej Polskiej rezydencję podatkową i czynność została dokonana w Polsce. Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% ich wartości rynkowej. Podatek powinien być zapłacony w terminie 14 dni od powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku umowy sprzedaży obciąża kupującego, zaś w przypadku umowy zamiany obie strony transakcji są za jego uiszczenie odpowiedzialne solidarnie.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 tej Ustawy zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym, w tym zagranicznym firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych



instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, a także poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119).

4.10 Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy

FON S.A. nie zawarła umów o subemisję usługową w związku z ofertą.

4.11 Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Oferowane akcje FON S.A. zostaną zaoferowane akcjonariuszom łączących się z FON S.A. spółek tj. ATLANTIS Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku oraz FON Ecology Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku (Spółki Przejmowane), którzy w Dniu Referencyjnym będą mieli na swoich rachunkach inwestycyjnych zapisane akcje którejkolwiek ze Spółek Przejmowanych. Akcje Spółki Przejmującej zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”) według stanu posiadania akcji odpowiedniej Spółki Przejmowanej w dniu, który zgodnie z art. 493 § 2 k.s.h. stanowić będzie dzień połączenia, chyba że ustalenie innego terminu wynikać będzie z regulacji wewnętrznych KDPW („Dzień Referencyjny”), przy zastosowaniu Parytetu Wymiany Akcji. Nabycie zaoferowanych akcji FON S.A. nie będzie wymagało złożenia jakiegokolwiek zapisu na akcje lub dokonania jakichkolwiek wpłat.

Liczbę Akcji Spółki Przejmującej, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology, ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego w Dniu Referencyjnym liczby akcji, odpowiednio, ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology oraz ustalonego Parytetu Wymiany Akcji ATLANTIS Energy, Parytetu Wymiany Akcji Stark Development, Parytetu Wymiany Akcji Urlopy.pl oraz Parytetu Wymiany Akcji FON Ecology, i zaokrąglenie otrzymanego iloczynu w górę do najbliższej liczby całkowitej. Z uwagi na sposób zaokrąglenia, o którym mowa w pkt. 4.3 powyżej, dopłaty w gotówce nie będą występować.

Oferta nie dojdzie do skutku w razie nie podjęcia przez którąkolwiek z łączących się spółek uchwały w sprawie zgody na połączenie, jak również w razie odmowy wpisania połączenia przez sąd rejestrowy, jak również osiągnięcia lub przekroczenia przez ofertę wartości 2.500.000 EUR.



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

Ogłoszenie o nie dojściu oferty do skutku lub jej odwołaniu nastąpi w formie raportu bieżącego FON S.A. oraz dodatkowo na stronie internetowej Spółki.



5. Dane o Emitencie

5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma Emitenta:	FON S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Płock Ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock
Telefon:	(024) 367-31-32
Fax:	(024) 367-31-32
Adres poczty elektronicznej:	biuro@fon-sa.pl
Adres internetowy:	http://www.fon-sa.pl
Numer KRS:	000028913
Numer Regon:	070009914
Numer NIP:	5480075844

5.2 Czas trwania Emitenta

Czas trwania FON S.A. jest nieograniczony. FON S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 lipca 2001 roku (wcześniej FON S.A. figurowała w Rejestrze Handlowym (RHB) pod nr 3211).

5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

FON S.A. (pierwotnie CASPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) została utworzona na podstawie przepisów rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. Kodeks handlowy (Dz. U. nr 57 poz. 502 ze zmianami). Obecnie funkcjonowanie FON S.A. normuje ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 ze zmianami.).



5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

FON S.A. został zarejestrowany w dniu 18 lipca 2001 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000028913.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

5.5 Opis historii Emitenta

FON S.A. jest spółką prawa handlowego i powstała w wyniku przekształcenia spółki CASPOL S.A. (pierwotnie CASPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

Najważniejsze etapy rozwoju w historii FON S.A.:

- Maj 2001 rok – powstanie spółki FON S.A. z siedzibą w Cieszynie w wyniku przekształcenia CASPOL S.A. w Cieszynie.
- Maj 2001 rok – zmiana profilu działalności spółki ze spedytorskiej na medialną.
- Sierpień 2001 rok – przeniesienie siedziby Spółki z Cieszyna do Warszawy.
- Wrzesień 2006 rok – zakup nieruchomości w Koronowie i zmiana profilu działalności spółki na produkcję konstrukcji stalowych.
- Kwiecień 2007 rok – rozszerzenie działalności spółki o działalność deweloperską, działalność w zakresie budowy dróg, inżynierii lądowej, wznoszenia konstrukcji stalowych, przetwarzania, przerabiania, utylizacji, unieszkodliwiania odpadów, gospodarowanie odpadami.
- Kwiecień 2007 rok – założenie spółki zależnej FON Development Sp. z o.o.
- Czerwiec 2007 rok – założenie spółki zależnej FON Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o.
- Sierpień 2007 rok – przeniesienie siedziby spółki z Warszawy do Bydgoszczy.
- Wrzesień 2008 rok – przeniesienie działalności konstrukcji stalowych do Spółki zależnej FON Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o.
- Grudzień 2008 rok – zmiana siedziby Spółki z Bydgoszczy na Płock.
- Maj 2009 rok - sprzedaż 100% udziałów spółki zależnej FON Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Sp. z o.o.
- Czerwiec 2009 rok – pierwszy na GPW proces scalenia akcji.
- Grudzień 2009 rok – sprzedaż 100% udziałów spółki zależnej FON Development Sp. z o.o.
- Lipiec 2009 rok - założenie spółki zależnej FON ECOLOGY S.A. zajmującej się wytwarzaniem energii elektrycznej.
- Sierpień 2010 rok – wprowadzenie na rynek NewConnect Spółki FON ECOLOGY S.A.



- Październik 2010 rok - zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku.
- Kwiecień 2012 rok - zawiązanie nowej spółki akcyjnej pod nazwą AF ESTRY S.A. z siedzibą w Płocku.
- Styczeń 2013 rok – FON S.A. jako pożyczkobiorca zawarła umowę pożyczki akcji z DAMF INVEST S.A. Przedmiotem Umowy pożyczki było 13.223.799 akcji spółki ATLANTIS ENERGY, 93.399.853 akcji spółki FON ECOLOGY oraz 985.190.356 akcji spółki STARK DEVELOPMENT. W kwietniu 2013 r. FON S.A. dodatkowo zawarła ze spółką DAMF Invest S.A. umowę pożyczki 290.900.000 akcji URLOPY.PL S.A. Na podstawie porozumienia z dnia 30 sierpnia 2013 roku DAMF INVEST S.A. oświadczyła, że rezygnuje z żądania zwrotu ww. akcji, a FON S.A. rezygnację przyjęła. W związku z rezygnacją z żądania zwrotu ww. akcji FON S.A. zwolniła DAMF INVEST S.A. z obowiązku zwrotu kaucji pieniężnych, a DAMF INVEST S.A. zwolnienie to przyjęła.
- Sierpień 2013 rok - FON S.A., ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology zawarły porozumienie w sprawie połączenia, którego celem jest podjęcie działań zmierzających do połączenia ww. spółek.

5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego kapitał zakładowy FON S.A. wynosi 100.803.513,10 zł (sto milionów osiemset trzy tysiące pięćset trzysta złotych dziesięć groszy) i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 1.008.035.131 (jeden miliard osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- 1) 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,
- 2) 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela,
- 3) 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 6) 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 7) 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- 8) 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 9) 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J



- 10) 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii K
11) 670.285.131 (sześćset siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
12) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH w Spółce należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za każdy rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego kapitał zapasowy FON S.A. wynosi 68.895.000 zł.

Kapitał zakładowy (podstawowy) stanowi pierwotny wkład właścicieli wniesiony przy założeniu jednostki i później uzupełniany (podwyższany).

Stan kapitału zakładowego jest zgodny z danymi zgłoszonymi do sądu rejestrowego i Statutem Spółki.

Wynosi on obecnie 100.803.513,10 zł.

Kapitał zapasowy odzwierciedla źródła finansowania aktywów przez jednostkę gospodarczą w trakcie jej działalności. Tworzy się go z zysku osiąganego przez firmę oraz z dopłat udziałowców i akcjonariuszy. Kapitał zapasowy służy do pokrycia straty bilansowej.

Kapitał zapasowy spółki FON S.A. wynosi 68.895 tys. zł i składa się kwot wniesionych z tytułu podniesienia kapitału zakładowego i wpłacenia nadwyżki (agio) przez akcjonariuszy.

Straty zatrzymane na dzień 30.09.2013 roku wynoszą: - 19 741 tys. zł.

Strata netto z bieżącego roku na dzień 30.09.2013 roku wynosiła: - 3726 tys. zł.

W sumie kapitał własny spółki FON S.A. na dzień 30.09.2013 wynosił: 119 401.tys. zł.

W pasywach bilansu na dzień 30 września 2013 roku poszczególne pozycje kapitałów własnych Emitenta przedstawiały się następująco:

KAPITAŁ WŁASNY	119 401 tys. PLN
Kapitał podstawowy	100.804 tys. PLN
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0 tys PLN
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-3 tys. PLN



Kapitał zapasowy	68.895 tys. PLN
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 39.924 tys. PLN
Pozostałe kapitały rezerwowe	13.096 tys. PLN
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	- 19.741 tys. PLN
Zysk (strata) netto w roku bieżącym (na 30.09.2013 roku)	- 3.726 tys. PLN
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0 tys PLN

5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został w całości opłacony.

5.8 Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego, w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego nie istnieją jakiekolwiek obligacje zamienne lub dające pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, jak również warranty subskrypcyjne wyemitowane przez FON S.A.

Wszystkie dotychczasowe emisje obligacji zamiennych lub warrantów subskrypcyjnych zostały zakończone, a posiadaczom obligacji zamiennych oraz warrantów subskrypcyjnych zostały wydane wszystkie przysługujące im akcje (Akcje Serii I, K oraz L). Obecnie zarejestrowany kapitał zakładowy w pełni uwzględnia zmiany dokonane na skutek realizacji uprawnień z powyższych papierów wartościowych.

FON S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie przewiduje emisji obligacji zamiennych lub dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, jak również warrantów subskrypcyjnych.



5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zarząd Emitenta jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie § 7a Statutu Spółki. Stosownie do treści upoważnienia Zarząd FON S.A. może w terminie do 15.06.2015 roku dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 25.200.000 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 252.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii M wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja. Z uwagi na częściową realizację powyższego upoważnienia na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego Zarząd FON S.A. jest jeszcze umocowany do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 25.025.000 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 250.250.000 akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii M wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum informacyjnego Zarząd FON S.A. nie planuje w ciągu najbliższych 12 miesięcy skorzystać z powyższego upoważnienia.

5.10 Wskazanie na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe FON S.A. nie są, jak również nie były notowane na żadnym innym rynku papierów wartościowych niż rynek regulowany prowadzony przez GPW. FON S.A. nie wystawiała również kwitów depozytowych.

5.11 Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Papiery FON S.A. nie były przedmiotem ratingu.



5.12 Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Zachodzą następujące powiązania kapitałowe pomiędzy FON S.A. i innymi spółkami:

- 1) DAMF Invest S.A. posiada 701.520.847 akcji FON S.A., które stanowią 69,59 % w kapitale zakładowym i głosach FON S.A. oraz pośrednio 200.000.000 akcji poprzez spółki Trans RMF-Plus Sp. z o.o., AF Estry SA, Damf Capital Sp. z o.o. oraz Refus Sp. z o.o. (w każdej spółce po 50 000 000 akcji) co daje łącznie 901.520.847 akcji , które stanowią 89,43% w kapitale zakładowym i głosach FON S.A., jednocześnie FON S.A. posiada 18.062 akcji DAMF Invest S.A., które stanowią 32,18 % w kapitale zakładowym i głosach tej spółki;
- 2) FON S.A. posiada 991.000.000 akcji Stark Development, które stanowią 76,23 % w kapitale zakładowym i głosach Stark Development;
- 3) FON S.A. posiada 95.658.813 akcji FON Ecology, które stanowią 87,76 % w kapitale zakładowym i głosach FON Ecology;
- 4) FON S.A. posiada 14.220.000 akcji ATLANTIS Energy, które stanowią 76,92 % w kapitale zakładowym i głosach ATLANTIS Energy;
- 5) FON S.A. posiada 292.400.000 akcji Urlopy.pl, które stanowią 69,62 % w kapitale zakładowym i głosach Urlopy.pl;
- 6) FON S.A. posiada 3.087.159 akcji Elkop Energy S.A., które stanowią 19 % w kapitale zakładowym i głosach Elkop Energy S.A.

DAMF Invest S.A. posiada akcje (udziały) następujących spółek: 249.480.000 akcji Atlantis S.A. (66 % w kapitale zakładowym i głosach), 1.006.980 akcji Elkop Energy S.A. (6,19 % w kapitale zakładowym i głosach), 69.960.000 akcji Elkop S.A. (66 % w kapitale zakładowym i głosach), 16.701.139 akcji Investment Friends Capital S.A. (37,07 % w kapitale zakładowym i głosach), 15.552 udziałów Refus Sp. z o.o. (100 % w kapitale zakładowym i głosach), 1.069.000 akcji Resbud S.A. (43,20 % w kapitale zakładowym i głosach), 100 udziałów DAMF Capital Sp. z o.o. (100% w kapitale zakładowym i głosach), TransRMF-Plus Sp. z o.o. (100% w kapitale zakładowym i głosach), która posiada jednocześnie 50.000.000 akcji FON S.A. (4,96 % w kapitale zakładowym i głosach FON S.A.).

Pan Damian Patrowicz – członek Rady Nadzorczej oraz jego ojciec Pan Mariusz Patrowicz pośrednio (poprzez spółki zależne, w tym DAMF Invest S.A.) posiadają 901 520 847 akcji FON S.A.

Pan Wojciech Hetkowski – przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 2000 akcji FON S.A.

FON Ecology posiada 940.000 akcji Elkop Energy S.A. (5,78 % w kapitale zakładowym i głosach).



Urlopy.pl posiada 34.078.630 akcji FLY.pl S.A. (82,03 % w kapitale zakładowym i głosach) oraz 100 udziałów w Urlo-py.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (100 % w kapitale zakładowym i głosach).

FON Ecology posiada 2218 akcji DAMF Invest S.A. (3,95 % w kapitale zakładowym i głosach).

Atlantis Energy posiada 200.000 akcji Resbud S.A. (8,08 % w kapitale zakładowym i głosach).

Zachodzą następujące powiązania organizacyjne pomiędzy członkami organów FON S.A. a innymi spółkami:

Pani Izabela Jarota Wahed – Prezes Zarządu FON S.A. jest jednocześnie Prezesem Zarządu FON Ecology oraz TransRMF-Plus Sp. z o.o.

Pan Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej FON S.A. zasiada w radach nadzorczych następujących spółek: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A. Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A.

Pan Damian Patrowicz – członek Rady Nadzorczej FON S.A. jest Prezesem Investment Friends S.A. oraz zasiada w radach nadzorczych następujących spółek: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A., AF Estry S.A., DAMF Invest S.A.

Pani Małgorzata Patrowicz – członek Rady Nadzorczej FON S.A. jest Prezesem Zarządu DAMF Invest S.A. oraz DAMF Capital Sp. z o.o. oraz zasiada w radach nadzorczych następujących spółek: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., AF Estry S.A., Resbud S.A.

Pani Marianna Patrowicz – członek Rady Nadzorczej FON S.A. zasiada w radach nadzorczych następujących spółek: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A., DAMF Invest S.A.

Pan Jacek Koralewski – członek Rady Nadzorczej FON S.A. jest Prezesem Zarządu Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A. i Hibertus Sp. z o.o. oraz zasiada w radach nadzorczych następujących spółek: Investment Friends Księgowość, Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A., AF Estry S.A., DAMF Invest S.A.

Zachodzą następujące powiązania osobiste pomiędzy członkami rady nadzorczej FON S.A.:

Pani Marianna Patrowicz jest teściową Pani Małgorzaty Patrowicz i Pana Jacka Koralewskiego oraz babcią Pana Damiana Patrowicza. Pani Małgorzata Patrowicz jest matką Pana Damiana Patrowicza. Pan Jacek Koralewski jest wujem Pana Damiana Patrowicza.



Do grupy kapitałowej FON S.A. należy zaliczyć następujące spółki:

Stark Development z siedzibą w Chorzowie. Stark Development zajmuje się realizacją projektów deweloperskich w sektorze luksusowych apartamentów w miejscowościach wypoczynkowych Polski południowej.

FON Ecology z siedzibą w Płocku. FON Ecology skupia swoją działalność na pozyskiwaniu energii ze źródeł odnawialnych takich jak wiatr, woda, biomasa, przy współpracy z partnerami z rynku.

ATLANTIS Energy z siedzibą w Płocku. Atlantis Energy S.A. skupia swą działalność na pozyskiwaniu energii ze źródeł odnawialnych, takich jak wiatr, woda, biomasa we współpracy z partnerami z rynku. Jest właścicielem farmy wiatrowej zlokalizowanej w północnej części Mazowsza o mocy 750 KW (z możliwością rozbudowy do 2 MW), produkującej średniorocznie 1.000.000 KW.

Urlopy.pl z siedzibą w Płocku oraz Urlopy.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Urlopy.pl S.A. prowadzi działalność agenta turystycznego, który prowadzi sprzedaż wycieczek poprzez bezpieczne i bezpośrednie kanały dystrybucji, takie jak: Internet, telefon - centrum rezerwacji oraz biura obsługi klienta na terenie całej Polski.

Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku. Elkop Energy S.A. zajmuje się inwestowaniem w zieloną energię, ze szczególnym naciskiem na energię wiatru.

Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.

FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie działa na rynku podmiotów świadczących usługi turystyczne przez Internet i skupia się na działalności podmiotów zależnych w Internecie.

5.13 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Spółka FON S.A. prowadzi działalność w następujących obszarach:

- inwestycje kapitałowe
- pożyczki
- wynajem nieruchomości

Inwestycje kapitałowe oraz wynajem nieruchomości są wiodącą działalnością Spółki od dłuższego czasu, natomiast udzielanie pożyczek to segment, w którym spółka działa od tego



roku. W raporcie nr 18/2013 spółka poinformowała o zmianie profilu działalności Spółki i strategii Spółki na lata 2013-2016. Do momentu opublikowania tej zmiany wiodącą działalnością spółki FON S.A. był wynajem nieruchomości oraz działania w ramach funduszu private equity, który angażował się w ciekawe przedsięwzięcia o ponad przeciętnej stopie zwrotu.

Obecnie Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu uruchomienie działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm, tj. pożyczek w wysokości od kilku do 200 tys. zł. Spółka bezpośrednio udziela pożyczek, ale pomysł prowadzenia działalności poprzez akwizycje w tym zakresie, tj. przejęcie firmy lub firm zajmujących się udzielaniem pożyczek, wciąż jest rozważany.

W dniu 26 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. podjęło m.in. uchwałę zmieniającą Statut Spółki w zakresie przedmiotu działalności. W § 6 Statutu Spółki, który określa przedmiot prowadzenia działalności gospodarczej dodano:

„53. Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),

54. Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),

55. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),

56. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)”.

Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku spółka Fon S.A. osiągnęła przychody netto z prowadzonej działalności na poziomie 182 770,24 zł.

Podstawowa działalność spółki Fon Ecology – spółki zależnej od spółki FON S.A., to według Polskiej Klasyfikacji Działalności: PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej. Spółka w ramach prowadzonej działalności pozyskiwała lokalizacje odpowiednich do budowy małych elektrowni wodnych lub kupowała istniejące już obiekty produkujące energię ze źródeł odnawialnych. W zeszłym roku spółka zbyła dwie elektrownie wodne i aktualnie uzyskuje przychody z prowadzenia działalności w tych samych obszarach, co spółka FON S.A. tj:

- inwestycje kapitałowe
- pożyczki
- wynajem nieruchomości

W skład grupy kapitałowej wchodzi też spółka Elkop Energy SA ze spółką Hibertus Sp.z o.o. w której posiada 100% udziałów, w której FON S.A. posiada 3 087 159 akcji, tj. 19 % udziału w kapitale. Spółka FON Ecology S.A. posiada 940 000 akcji co daje 5,78 % udziału w kapitale. Wiodącą działalnością spółki Elkop Energy SA jest wytwarzanie energii z odnawialnych źródeł energii – farmy wiatrowe.

Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku spółka Elkop Energy S.A. osiągnęła przychody netto z prowadzonej działalności na poziomie 125 857,61 zł.



Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku spółka Fon Ecology S.A. osiągnęła przychody netto z prowadzonej działalności na poziomie 14 519,47 zł.

Oprócz spółki FON Ecology i spółki Elkop Energy S.A. w skład grupy kapitałowej wchodzi inne spółki, które mają status spółek przejmowanych w procesie łączenia spółek: Urlopy.pl S.A., Stark Development S.A. oraz Atlantis Energy S.A.

Urlopy.pl - główna działalność Urlopy.pl S.A. polega na agencyjnej sprzedaży imprez turystycznych, biletów lotniczych, autokarowych oraz ubezpieczeń. Spółka współpracuje z ponad 60 największymi touroperatorami działającymi na terenie Polski, tworząc ogromną bazę ofert wyjazdowych dostępnych każdego dnia. Przedstawione w bazie propozycje obejmują wyjazdy indywidualne oraz grupowe. Oprócz pobytów rekreacyjnych oferta obejmuje również wycieczki objazdowe, jak i wyjazdy dla dzieci i młodzieży. Spółka Urlopy.pl prowadzi działalność w 17 stacjonarnych biurach podróży, jak również prowadzi sprzedaż przez witrynę internetową www.urlopy.pl.

Sprzedaż usług turystycznych w zakresie wyjazdów wakacyjnych, wczasów, miejsc hotelowych oraz biletów lotniczych na cały świat prowadzona jest z powodzeniem od listopada 1990 roku. Ponadto pracownicy firmy zajmują się doradztwem, konsultacją i pośrednictwem w sprzedaży zintegrowanych pakietów turystycznych.

Urlopy.pl posiada większość udziałów w spółce Fly.pl S.A., która została założona w dniu 10 listopada 2011 roku z zamiarem stworzenia grupy kapitałowej z przejmowanych podmiotów, które zajmują się usługami turystycznymi sprzedawanymi poprzez portale internetowe.

Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku spółka Urlopy.pl S.A. ze spółką Fly.pl S.A. osiągnęła przychody netto z prowadzonej działalności na poziomie 6 095 195,47 zł.

W wyniku planowanego połączenia z FON S.A. działalność turystyczna spółki Urlopy.PL S.A. zostanie przeniesiona do spółki zależnej w ten sposób, że Urlopy.pl obejmie nowe udziały w Urlopy.pl Sp. z o.o. i pokryje je wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Urlopy.pl Spółka Akcyjna, służącej prowadzeniu działalności gospodarczej polegającej na stałym pośredniczeniu w zawieraniu umów o świadczenie usług turystycznych na rzecz organizatorów turystyki posiadających zezwolenia w kraju lub na rzecz innych usługodawców posiadających siedzibę w kraju (agent turystyki), stanowiących wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w przedsiębiorstwie Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych, w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego.

Spółka Urlopy.pl Sp. z o.o. jest spółką zależną od spółki Urlopy.pl, w której udział stanowi 100 % kapitału zakładowego.

Stark Development – buduje apartamenty i mieszkania o podwyższonym standardzie w miejscowościach wypoczynkowych Polski południowej. Działalność w branży deweloperskiej spółka rozpoczęła intensywnie w roku 2007. Na przestrzeni ostatnich lat, spółka zrealizowała w całości projekt zlokalizowany w Ustroniu oraz przygotowała do realizacji kolejne projekty w Wiśle. Prowadzona działalność deweloperska skupia się na realizacji inwestycji w Beskidach



oraz miastach Aglomeracji Górnośląskiej, co oznacza prowadzenie aktywnych działań związanych z rozbudową swojego „banku ziemi” i zakupem atrakcyjnych terenów inwestycyjnych w powyższych lokalizacjach.

Niezależnie od usług prowadzonych w branży związanej z nieruchomościami spółka udziela pożyczek i uzyskuje przychody z tytułu odsetek.

Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku spółka Stark Development osiągnęła przychody netto z prowadzonej działalności na poziomie 527 214,19 zł.

W wyniku planowanego połączenia działalność będzie wygaszona, a sprzedaż części aktywów będzie miała na celu pozyskanie kapitału do prowadzenia działalności pożyczkowej.

Atlantis Energy - spółka prowadzi działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania energii z odnawialnych źródeł energii. Spółka osiąga przychody z energii elektrycznej wytworzonej we własnej elektrowni wiatrowej zlokalizowanej w miejscowości Zielona w północnej części Mazowsza o mocy 750 KW (z możliwością rozbudowy do 2 MW), produkującej średniorocznie 1.000.000 KW oraz z działalności polegającej na zarządzaniu projektami z zakresu energetyki wiatrowej, kompletnego przygotowania i prowadzenia projektów wiatrowych.

Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku spółka Atlantis Energy osiągnęła przychody netto z prowadzonej działalności na poziomie 189 430,67 zł.

W związku z planowanym połączeniem działalność ta będzie wygaszona, a sprzedaż części aktywów będzie miała na celu pozyskanie kapitału do prowadzenia działalności pożyczkowej.

Jeśli chodzi o udział procentowy przychodów z poszczególnych segmentów działalności operacyjnej grupy kapitałowej FON S.A. to zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za III kwartał 2013 r. wiodącą działalnością jest działalność turystyczna, która stanowi 95,01%. Następnie działalność finansowo-pożyczkowa - 2,47 % i wynajem nieruchomości - 2,13 %. Przychody z działalności developerskiej - 0,20 % a przychody ze sprzedaży wyprodukowanej energii ze źródeł odnawialnych - 0,18 %.

5.14 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

FON S.A. dokonała następujących inwestycji, które należy uznać za istotne:

- 1) FON Ecology. W 2009 roku FON S.A. wraz z Investment Friends Energy S.A. Zawiązała spółkę FON Ecology. Pierwotnie FON S.A. objęła 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela dających 35% głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 35% kapitału zakładowego FON Ecology. Celem zawiązania podmiotu zależnego było planowane przeniesienie na niego realizacji projektów inwestycyjnych związanych z energią odnawialną (np. elektrowni wodnych).



- 2) W dniu 18 października 2010 roku wraz z podmiotem zależnym FON Ecology S.A z siedzibą w Płocku, Przedsiębiorstwem Elektro montażowym Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, Spółką Atlantis S.A z siedzibą w Płocku, Spółką Atlantis Energy oraz Investment Friends Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku zawiązała spółkę akcyjną pod firmą Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku. FON S.A. w kapitale zakładowym Spółki Elkop Energy S.A objęła 610 akcji o wartości nominalnej 500,00zł za kwotę łączną 305.000 złotych, stanowiących 20,33% w kapitale zakładowym i tyle samo % głosów na walnym zgromadzeniu. Celem inwestycji było wyodrębnienie części projektów do nowo zawiązanej spółki, co miało umożliwić łatwiejsze pozyskanie kapitału na realizację tych przedsięwzięć.
- 3) W ramach transakcji kupna akcji w dniu 29 grudnia 2010 r. poza rynkiem regulowanym FON S.A. nabyła 14.001.158 sztuk akcji Spółki Urlopy.pl po cenie 0,08 zł za akcję.
- 4) FON S.A. z siedzibą w Płocku w dniu 13.05.2011r. objął 16.600.000 akcji serii F spółki ELKOP S.A. w Chorzowie 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 8.300.000 zł.
- 5) W dniu 15.06.2012 roku FON S.A. objęła 1.500.000 akcji serii E spółki Investment Friends Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 zł oraz cenie emisyjnej 5,00 zł za każdą akcję tj. za łączną cenę emisyjną 7.500.000,00 zł.
- 6) FON S.A. w dniu 22.01.2013 roku dokonała wniesienia aportu na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w zamian za objęte nowoutworzone udziały tej spółki, o wartości 11.213.107,63 zł w postaci następujących składników majątkowych Emitenta:
 - 60 800 000 (słownie: sześćdziesiąt milionów osiemset tysięcy) akcji spółki publicznej FON Ecology S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000336818, NIP 7743125197) o wartości łącznej 6 080 000 zł, stanowiących 55,78 % udziału w kapitale zakładowym FON Ecology S.A., oraz uprawniających do oddania 60.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu FON Ecology S.A, co stanowi 55,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FON Ecology S.A.
 - 145 360 218 (słownie: sto czterdzieści pięć milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy dwieście osiemnaście) akcji spółki publicznej Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000290193, NIP 7743030410) o wartości łącznej 5 087 607,63 zł, stanowiących 34,61 % udziału w kapitale zakładowym Urlopy.pl S.A., oraz uprawniających do oddania 145.360.218 głosów na Walnym Zgromadzeniu Urlopy.pl S.A., co stanowi 34,61 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Urlopy.pl S.A.
 - 490 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt) akcji spółki AF ESTRY S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000421974, NIP 7743212826) o wartości łącznej 45 500 zł, stanowiących 49,00 % udziału w kapitale zakładowym AF ESTRY S.A., oraz uprawniających do oddania 490 głosów na Walnym Zgromadzeniu AF ESTRY S.A., co stanowi 49,00 %, udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu AF ESTRY S.A.



Powyższy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie 1.686 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, zaś o wartości emisyjnej 6650 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 84.300 zł zaś o łącznej wartości emisyjnej 11.213.107,63 zł.

Nadwyżka ponad cenę nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy tej spółki. Objęte przez Emitenta 1.686 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. stanowi 8,91 % udziału w kapitale zakładowym DAMF Capital Sp. z o.o. oraz uprawnia Emitenta do oddania 1.686 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku co stanowi 8,91 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

- 7) W dniu 30.01.2013 r. FON S.A. nabyła 43.000 obligacji serii C spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 43.000.000,00 zł. Cena Emisyjna obligacji wynosi 1.000,00 zł, tj. łączna cena Emisyjna obligacji wynosi 43.000.000,00 zł. Obligacje są oprocentowane w stosunku 8% rocznie. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 stycznia 2014 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki.
- 8) FON S.A. w dniu 04.03.2013 r. dokonała wniesienia aportu na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w zamian za objęte nowoutworzone udziały tej spółki, o wartości rynkowej 35 280 000,00 zł (słownie: trzydzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) w postaci 35 000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) obligacji imiennych serii C spółki DAMF INVEST S.A. Powyższy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie 5 305 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, zaś o wartości emisyjnej 6650 zł każdy, tj. o łącznej wartości emisyjnej 35.278.250 zł.
- 9) FON SA w dniu 30.01.2013 r. jako pożyczkobiorca zawarła umowę pożyczki akcji z DAMF INVEST S.A. Przedmiotem Umowy pożyczki było 13.223.799 akcji spółki ATLANTIS ENERGY, 93.399.853 akcji spółki FON ECOLOGY oraz 985.190.356 akcji spółki STARK DEVELOPMENT S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.08.2013 r. Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi kaucja pieniężna w wysokości 24.028.463,10 zł. W dniu 11.04.2013 r. FON S.A. dodatkowo zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. umowę pożyczki 290.900.000 akcji URLOPY.PL S.A. Termin zwrotu akcji został ustalony na dzień 30.06.2014 r. Tytułem zabezpieczenia zwrotu przedmiotu pożyczki FON S.A. zobowiązała się do wpłacenia kaucji w wysokości 10.300.000 zł do dnia 19.04.2013 r. W dniu 30.08.2013 r. zawarte zostało ze spółką DAMF Invest S.A. porozumienie do umowy pożyczki akcji Atlantis Energy, FON Ecology, Stark Development oraz Urlopy.pl S.A. Na podstawie tego porozumienia z dnia 30 sierpnia 2013 roku DAMF INVEST S.A. oświadczyła, że rezygnuje z żądania zwrotu ww. akcji, a FON S.A. rezygnację przyjęła. W związku z rezygnacją żądania zwrotu ww. akcji FON S.A. zwolniła DAMF INVEST S.A. z obowiązku zwrotu kaucji pieniężnych, a DAMF INVEST S.A. zwolnienie to przyjęła.
- 10) FON S.A. w dniu 25.06.2013 r. dokonała wniesienia posiadanych przez Emitenta 6991 udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. jako wkładu niepieniężnego na podwyższenie kapitału spółki DAMF Invest S.A. Udziały DAMF Capital Sp. z o.o. wnoszone na pokrycie



podwyższenia kapitału spółki DAMF Invest S.A. mają wartość nominalną 50 zł każdy, natomiast łączna wartość nominalna 6991 udziałów to 349 550,00 zł. Udziały te reprezentują 28,24 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz uprawniają do oddania 6991 głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

FON S.A. w zamian za udziały w DAMF Capital Sp. z o.o., objęła 8889 akcji zwykłych imiennych serii F o wartości 5.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 44 445 000,00 zł spółki DAMF Invest S.A. w Płocku. Objęte przez FON S.A. 8889 akcje stanowią 32,18 % udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A.

5.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Nie dotyczy. Wobec Emitenta nie były wszczynane postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne.

5.16 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań

Wobec spółki FON S.A. :

- 1) Pozew z dnia 18.03.2011 r. z powództwa akcjonariusza – osoby fizycznej – o zapłatę kwoty 144 002,00 zł. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy. Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania tytułem naprawienia szkody powstałej w majątku powoda w wyniku pozbawienia go nabytego, lecz nie wprowadzonego do publicznego obrotu prawa poboru, w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne zgromadzenie pozwanego w dniu 26 kwietnia 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii F, przeznaczonych m.in. dla powoda. Rozprawa w dniu 7 listopada 2013 r. nie przyniosła żadnych rozstrzygnięć. FON SA podtrzymuje zarzut przedawnienia, nie stawili się świadkowie drugiej strony. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 6 marca 2014 r.



- 2) Pozew Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych Organizacja Pożytku Publicznego o zapłatę kwoty 3 965 637 zł tytułem naprawienia szkody majątkowej powstałej w wyniku niedojścia do skutku emisji akcji serii F Spółki z 2007 roku. Sprawa zakończona wyrokiem z 22.11.2012 r. oddalającym pozew. W toku kwestia zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.
- 3) Pozew z dnia 22.06.2013 r. o zapłatę kwoty 260.202,50 zł. Sprawa tocząca się przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy. Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania tytułem naprawienia szkody w postaci uszczerbku majątkowego wynikającego z utraty możliwości wykorzystania praw poboru, w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne zgromadzenie pozwanego w dniu 26 kwietnia 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii F. W lipcu 2013 r. pozew został przekazany do innego właściwego sądu. Odpis pozwu wymagający odpowiedzi wpłynął do Spółki 4 listopada 2013 r.

Z powództwa FON SA:

- 1) Sprawa przeciwko byłemu Prezesowi Zarządu FON S.A. z powództwa FON S.A., z artykułu 296 KK, działanie na szkodę FON S.A. – kolejna rozprawa zaplanowana na 11 grudnia 2013 r.
- 2) Sprawa przeciwko dłużnikowi – osobie fizycznej zakończona wyrokiem z 31.08.2012 r., który uprawomocnił się 30.10.2012 r., na podstawie którego pozwany winien zapłacić spółce FON SA 10 000,00 zł w terminie 1 roku. Kwota nieuregulowana.

Czynności związane z JFJ Pol-Stal Sp. z o.o.

JFJ Pol-Stal Sp. z o.o. to spółka, na rzecz której wpisane są w księgach wieczystych nieruchomości należące do FON SA, zlokalizowanej w Koronowie, przy Al. Wolności 1 hipoteki kaucyjne:

- 100 000 zł w dziale IV księgi wieczystej nr BY1B/00080236/4
- 150 000 zł w dziale IV księgi wieczystej nr BY1B/00065343/6

W związku z tym, iż w stosunku do spółki JFJ Polstal Sp. z o.o. 22 września 2011 r. zakończyło się postępowanie upadłościowe, spółka ta faktycznie nie istniała, ale nie została zgłoszona przez syndyka do wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Czynność ta nastąpiła dopiero w ostatnich miesiącach br. Spółka JFJ Pol - stal została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, orzeczenie jest prawomocne. Po uzyskaniu informacji o uprawomocnieniu FON S.A. złożył w dniu 14 listopada 2013 r. wniosek o wykreślenie hipotek przywołanych powyżej.



5.17 Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Według najlepszej wiedzy FON S.A. nie istnieją zobowiązania z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec akcjonariuszy, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

5.18 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum

Według najlepszej wiedzy FON S.A. nie zaszły żadne inne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej FON S.A., poza przedstawionymi w punktach niniejszego rozdziału.

5.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu sprawozdań finansowych za ostatni rok obrotowy

Po 31 grudnia 2012 roku zaszły następujące istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej FON S.A.:

- 1) W dniu 22.01.2013 r., za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą z dnia 22.01.2013 r., FON S.A. dokonała wniesienia aportu na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w zamian za objęte nowoutworzone udziały tej spółki. Dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego o wartości rynkowej 11.213.107,63 zł w postaci następujących składników majątkowych FON S.A.:
 - 60 800 000 (słownie: sześćdziesiąt milionów osiemset tysięcy) akcji spółki FON Ecology S.A. o wartości łącznej 6 080 000 zł, stanowiących 55,78 % udziału w kapitale zakładowym FON Ecology, oraz uprawniających do oddania 60.800.000 głosów na walnym zgromadzeniu FON Ecology, co stanowi 55,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu FON Ecology,
 - 145 360 218 (słownie: sto czterdzieści pięć milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy dwieście osiemnaście) akcji spółki Urlopy.pl o wartości łącznej 5 087 607,63 zł, stanowiących 34,61 % udziału w kapitale zakładowym Urlopy.pl., oraz



uprawnających do oddania 145.360.218 głosów na walnym zgromadzeniu Urlopy.pl S.A., co stanowi 34,61 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Urlopy.pl S.A.

- 490 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt) akcji spółki AF ESTRY S.A. z siedzibą w Płocku o wartości łącznej 45 500 zł., stanowiących 49,00 % udziału w kapitale zakładowym AF ESTRY S.A., oraz uprawnających do oddania 490 głosów na walnym zgromadzeniu AF ESTRY S.A., co stanowi 49,00 %, udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu AF ESTRY S.A.

Powyższy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie 1.686 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, zaś o wartości emisyjnej 6650 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 84.300 zł, zaś o łącznej wartości emisyjnej 11.213.107,63 zł.

Nadwyżka ponad cenę nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy tej spółki.

Objęte przez FON S.A. 1.686 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. stanowi 8,91 % udziału w kapitale zakładowym DAMF Capital Sp. z o.o. oraz uprawnia FON S.A. do oddania 1.686 głosów na zgromadzeniu wspólników spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku co stanowi 8,91 % udziału w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

- 2) Realizując postanowienia uchwały nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.08.2011 r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki (...)" opublikowanej raportem bieżącym nr 69/2011 z dnia 02.09.2011 r., Zarząd FON S.A. w dniu 29.01.2013 r. zaoferował 6 podmiotom do objęcia 670.285.131 warrantów subskrypcyjnych akcji serii L. Na skutek złożonych w dniu 30.01.2013 r. przez adresatów oferty Emitenta, ofert pokrywających się z ofertami Emitenta, w dniu 30.01.2013 r. doszło do zawarcia 6 umów objęcia oraz wydania łącznie 670.285.131 warrantów subskrypcyjnych akcji serii L FON S.A. Adresaci oferty FON S.A. w ramach realizacji uprawnienia przysługującego im z posiadanych warrantów w dniu 30.01.2013 r. dokonali zapisu na łącznie 670.285.131 akcji serii L FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 67.028.513,10 zł. Cena emisyjna 670.285.131 akcji serii L zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 5/2011 NZW z dnia 31.08.2011 r. została ustalona na poziomie 0,10 zł za każdą akcję, tj. łącznie cena emisyjna 670.285.131 akcji serii L wyniosła 67.028.513,10 zł.
- 3) W dniu 30.01.2013 r. FON S.A. jako pożyczkobiorca zawarła umowę pożyczki akcji z DAMF INVEST S.A. w Płocku. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 13.223.799 akcji spółki ATLANTIS ENERGY, 93.399.853 akcji spółki FON ECOLOGY oraz 985.190.356 akcji spółki STARK DEVELOPMENT S. Akcje te stanowią niżej wskazane udziały w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółek publicznych:



- I. 13.223.799 akcji spółki ATLANTIS ENERGY, stanowi 71,53 % udziału w kapitale zakładowym ATLANTIS ENERGY, uprawnia do oddania 13.223.799 głosów, stanowiących 71,53 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ATLANTIS ENERGY,
- II. 93.399.853 akcji spółki FON ECOLOGY, stanowi 85,69 % udziału w kapitale zakładowym FON ECOLOGY, uprawnia do oddania 93.399.853 głosów, stanowiących 85,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu FON ECOLOGY,
- III. 985.190.356 akcji spółki STARK DEVELOPMENT, stanowi 75,78 % udziału w kapitale zakładowym STARK DEVELOPMENT oraz uprawnia do oddania 985.190.356 głosów, stanowiących 75,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu STARK DEVELOPMENT.

Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.08.2013 r. Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi kaucja pieniężna w wysokości 24.028.463,10 zł.

- 4) W dniu 30.01.2013 r. FON SA przyjęła ofertę spółki DAMF Invest S.A. w Płocku z dnia 29.01.2013 r., której przedmiotem jest nabycie przez FON S.A. obligacji spółki DAMF Invest S.A. W dniu 30.01.2013 r. spółka FON S.A. nabyła 43.000 obligacji serii C spółki DAMF Invest S.A. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 43.000.000,00 zł. Cena emisyjna obligacji wyniosła 1.000,00 zł, tj. łączna cena emisyjna obligacji wyniosła 43.000.000,00 zł.

Obligacje są oprocentowane w stosunku 8% rocznie. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 30 stycznia 2014 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki.

- 5) W dniu 30.01.2013 r. częściowo zakończona została emisja akcji serii L, w ramach której FON S.A. zawarła sześć umów objęcia akcji serii L obejmujących łącznie 670.285.131 (sześćset siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy 00/100) i wartości emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 67.028.513,10 zł. (sześćdziesiąt siedem milionów dwadzieścia osiem tysięcy pięćset trzynaście złotych 10/100). Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Akcje zwykłe na okaziciela serii L zostały wyemitowane w ramach realizacji postanowień uchwały nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31.08.2011 r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki (...)" opublikowanej raportem bieżącym nr 69/2011 z dnia 02.09.2011 r.

Akcje serii L obejmowane były w ramach subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego. Wobec złożenia w dniu 30.01.2013 r.



przez nabywców warrantów subskrypcyjnych akcji serii L zapisów na akcje nowej emisji w dniu 26.02.2013 r. doszło do wydania 670.285.131 akcji serii L FON S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, ich nabywcom w rozumieniu art. 451 § 2 k.s.h.

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie w dniu 28.05.2013 r. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego (Akcji serii L).

Akcje serii L zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- 6) W dniu 11.04.2013 r. FON S.A. zawarła ze spółką DAMF Invest S.A. umowę pożyczki akcji. Na podstawie umowy z dnia 11.04.2013 r. DAMF Invest S.A. w Płocku pożyczyła FON S.A. 290.900.000 akcji URLOPY.PL. Termin zwrotu akcji został ustalony na dzień 30.06.2014 r., zaś jednorazowe wynagrodzenie z tytułu pożyczki wynosi 25.000,00 zł. Tytułem zabezpieczenia zwrotu przedmiotu pożyczki FON S.A. zobowiązał się do wpłacenia na rzecz kaucji w wysokości 10.300.000 zł do dnia 19.04.2013 r. Akcje URLOPY.PL będące przedmiotem umowy z dnia 11.04.2013 r. stanowią 69,26% udziału w kapitale zakładowym URLOPY.PL oraz dają prawo do oddania 290.900.000 głosów na walnym zgromadzeniu stanowiących 69,26% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu URLOPY.PL.
- 7) W dniu 15.04.2013 r. FON ECOLOGY nabyła 55.876 obligacji serii B spółki FON S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.587.600 zł. Cena Emisyjna obligacji jest równa cenie emisyjnej i wynosi 100 zł, tj. łączna cena Emisyjna obligacji wynosi 5.587.600 zł. Obligacje są oprocentowane w wysokości 6 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 16.04.2013r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki.
- 8) Raportem bieżącym 18/2013 z dnia 13 marca 2013 r. Spółka zakomunikowała zmianę profilu działalności Spółki. Do tej pory wiodącą działalnością był wynajem nieruchomości oraz działania polegające na angażowaniu się w ciekawe przedsięwzięcia o ponad przeciętnej stopie zwrotu. Obecnie Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu uruchomienie działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm, tj. pożyczek w wysokości od kilku do 200 tys. zł. Zarząd rozważa prowadzenie działalności dwojako: poprzez akwizycje w tym zakresie, tj. przejęcie firmy lub firm zajmujących się udzielaniem pożyczek, ale niewykluczone jest również założenie sieci placówek.
- 9) DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku w dniu 19.04.2013 r. ogłosiła wezwanie na sprzedaż Akcji FON S.A. Wezwanie opiewało na 115.991.000 akcji Spółki, tj. 11,51 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wzywający zamierzał nabyć do 100 % akcji oraz głosów w Spółce. Cena, po której nabywane miały być akcje Spółki wynosiła 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję. Data rozpoczęcia zapisów została określona na dzień



14.05.2013 r., natomiast data zakończenia składania zapisów została określona na dzień 14.06.2013 r. Zarząd FON S.A. ocenił, że ogłoszone wezwanie będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki oraz długofalowe polepszenie osiąganych wyników przez Spółkę, a także wzmocnienie pozycji rynkowej Spółki. Jednocześnie, Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wycenę akcji Spółki na rynku regulowanym w ostatnich 6 miesiącach przed ogłoszeniem wezwania oraz sytuację finansową Spółki wynikającą z publicznie dostępnych i opublikowanych przez Spółkę dokumentów finansowych, według swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że zaproponowana w wezwaniu cena za jedną akcję Spółki na poziomie 0,10 zł jest zbyt niska. Zarząd w tym zakresie nie zlecał dokonania wyceny żadnemu podmiotowi zewnętrznemu.

W ramach wezwania zawarto transakcje których przedmiotem było 4.863.650 Akcji stanowiących 0,48 % udziału w kapitale zakładowym i udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FON S.A.

- 10) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. w dniu 24 kwietnia 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie nabycia w celu umorzenia do 35.131 akcji FON S.A. za kwotę nie większą niż 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych). Środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych pochodziły ze środków własnych Spółki. Upoważnienie do nabywania akcji własnych Spółki obejmowało czas do dnia 31 marca 2014 r. Spółka w ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych w dniu 15.07.2013 roku nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 35.131 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 3.513,10 zł po cenie jednostkowej 0,09 zł za każdą akcję.

Nabycie nastąpiło na rynku regulowanym w transakcjach sesyjnych zwykłych.

- 11) FON S.A. w dniu 30.01.2013 r. jako pożyczkobiorca zawarła umowę pożyczki akcji z DAMF INVEST S.A. Przedmiotem Umowy pożyczki było 13.223.799 akcji spółki ATLANTIS ENERGY, 93.399.853 akcji spółki FON ECOLOGY oraz 985.190.356 akcji spółki STARK DEVELOPMENT S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.08.2013 r. Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi kaucja pieniężna w wysokości 24.028.463,10 zł. W dniu 11.04.2013 r. FON S.A. dodatkowo zawarła ze spółką DAMF Invest S.A. umowę pożyczki 290.900.000 akcji URLOPY.PL S.A. Termin zwrotu akcji został ustalony na dzień 30.06.2014 r. Tytułem zabezpieczenia zwrotu przedmiotu pożyczki FON S.A. zobowiązał się do wpłacenia kaucji w wysokości 10.300.000 zł do dnia 19.04.2013 r. W dniu 30.08.2013 r. zawarte zostało ze spółką DAMF Invest S.A. porozumienie do umowy pożyczki akcji Atlantis Energy, FON Ecology, Stark Development oraz Urlopy.pl S.A.

Na podstawie tego porozumienia z dnia 30 sierpnia 2013 roku DAMF INVEST S.A. oświadczyła, że rezygnuje z żądania zwrotu ww. akcji, a FON S.A. rezygnację przyjęła. W związku z rezygnacją żądania zwrotu ww. akcji FON S.A. zwolniła DAMF INVEST S.A. z obowiązku zwrotu kaucji pieniężnych, a DAMF INVEST S.A. zwolnienie to przyjęła.



12) W dniu 30 sierpnia 2013 roku FON S.A., ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology (zawarły porozumienie w sprawie połączenia, którego celem jest podjęcie działań zmierzających do połączenia Spółek. Spółki uzgodniły Plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółek Przejmowanych (łączenie się przez przejęcie).

Spółki zobowiązały się do podjęcia wszelkich czynności w celu połączenia przewidzianych przepisami prawa, w tym także czynności wymaganych regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto, w celu wydania akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółek Przejmowanych, Spółka Przejmująca zobowiązała się nabyć akcje własne o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego (zgodnie z art. 515 § 2 k.s.h.) w terminie umożliwiającym jak najszybsze przeprowadzenie połączenia Stron. Szczegółowy stosunek wymiany akcji oraz zasady przyznania akcji Spółki Przejmującej zostały określone w planie połączenia. W dniu 12 września 2013 r. spółki FON S.A., ATLANTIS Energy, Stark Development, Urlopy.pl oraz FON Ecology podpisały aneks do porozumienia o planie połączenia, o którym FON S.A. komunikowała w raporcie bieżącym nr 45/2013 w dniu 30.08.2013 r. Biegły rewident Pani Małgorzata Jurga wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3243 w dniu 24 października 2013 roku wydała opinię dotyczącą planu połączenia w wykonaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydziału Gospodarczego KRS z dnia 25 września 2013 roku. Zarząd FON S.A. w Płocku zawiadomił w dniu 31 października 2013 r. o zwołaniu na dzień 29 listopada 2013 r. na godzinę 14.00, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C. Projekty uchwał obejmują przede wszystkim kwestie wyrażenia zgody na połączenie spółek oraz na umorzenie skupionych akcji własnych.

5.20 Prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej

FON S.A. i jego grupa kapitałowa nie publikują prognoz wyników finansowych.

5.21 Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zgodnie z § 12 Statutu Emitenta Zarząd składa się z nie mniej niż jednego i nie więcej niż trzech członków. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.



Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Zarządu Emitenta jest następujący:

Pani **Izabela Jarota-Wahed** (39 lat), adres: ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock, Prezes Zarządu FON S.A. Od 2012 roku pełni również funkcję Dyrektora Generalnego w FON SA. Przed powierzeniem jej zadań w Spółce FON S.A. pełniła od 2001 r. funkcje menadżerskie w PKN ORLEN S.A. Od 2006 r. pełniła funkcję Prezesa Zarządu spółki ORLEN Administracja Sp. z o.o. W ostatnim okresie przed współpracą z Investment Friends S.A. związana była z firmą RUCH S.A. Pani Izabela Jarota - Wahed ukończyła Wydział Zarządzania w Wyższej Szkole im. Pawła Włodkowica w Płocku oraz podyplomowe studia w zakresie europejskich stosunków finansowo – ekonomiczno - prawnych w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ponadto ukończyła także studia w Wyższej Szkole Turystyki i Hotelarstwa w Warszawie oraz podyplomowe studia w zakresie zarządzania obiektami hotelarskim w Wyższej Szkole Gospodarki w Bydgoszczy. Pani Izabela Jarota - Wahed nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pani Izabela Jarota - Wahed nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590, 591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Kadencja obecnego Zarządu upływa w 2015 roku.

Zgodnie z § 17 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

1. Pan Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Pani Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
3. Pani Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
4. Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
5. Pan Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej

Pan **Wojciech Hetkowski** (62 lata), adres: ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock, ukończył Politechnikę Warszawską-Wydział Mechaniczny, Energetyczny i Lotnictwa oraz Uniwersytet Warszawski Wydział Organizacji i Zarządzania, Studium Organizacji i Zarządzania oraz Zarządzanie Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej. Pan Wojciech Hetkowski posiada



uprawnienia do zasiadania w RN spółek Skarbu Państwa oraz szkolenie w zakresie wdrażania i zarządzania systemami, zarządzania jakością. Pracował jako specjalista ds. przygotowania i realizacji inwestycji (FSO Płock), był Wiceprezydentem i Prezydentem Miasta Płocka, członkiem Zarządu Anwil S.A. we Włocławku (I grupa kapitałowa PKN Orlen), Prezesem Zarządu Orlen Asfalt Sp. z o.o., obecnie prowadzi własną działalność gospodarczą. Przewodniczył RN Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. w Płocku oraz RN Prof-Med S.A. we Włocławku. Obecnie pełni funkcję członka rad nadzorczych w podmiotach: Urlopy.pl S.A., FLY.PL S.A., FON S.A., FON Ecology S.A., Atlantis S.A., Atlantis Energy S.A., Resbud S.A., Elkop S.A., Elkop Energy S.A., Stark Development S.A., Investment Friends Capital S.A. Pan Wojciech Hetkowski nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Wojciech Hetkowski nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590, 591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niego w okresie ostatnich 2 lat jakiekolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

Pani **Małgorzata Patrowicz** (43 lata), adres: ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock, posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, ukończyła studia w Instytucie Nauk Ekonomicznych Państwowej Wyższej Szkoły Zawodowej, kierunek rachunkowość i finanse oraz kierunek rachunkowość i finansowe na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Pani Małgorzata Patrowicz w ciągu swojej kariery zawodowej, była zatrudniona na stanowiskach Dyrektora Finansowego PHU Dominet w Płocku, następnie Dyrektora Finansowego Electroland Dominet oraz Dyrektora Finansowego Kaskada s.c. Obecnie Pani Małgorzata Patrowicz jest zatrudniona w spółce Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Padlewskiego 19c, 09-402 Płock, ponadto pełni funkcję członka rady nadzorczej w następujących podmiotach: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., AF Estry S.A., Resbud S.A. Od 1 listopada 2007 roku funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends Electroland Sp. o.o. Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587,



590,591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niej w okresie ostatnich 2 lat jakiekolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

Pani **Marianna Patrowicz** (77 lat), adres: ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock, posiada wykształcenie wyższe. Do 2001 roku związana zawodowo z edukacją i szkolnictwem. W latach 2001-2003 prowadziła działalność gospodarczą. Obecnie Pani Patrowicz zatrudniona jest na stanowisku zastępcy dyrektora generalnego ds. finansowo administracyjnych w spółce Investment Friends S.A. Jest właścicielem wielkopowierzchniowych nieruchomości komercyjnych, o przeznaczeniu przemysłowo – biurowo - handlowym. Pani Marianna Patrowicz odznaczona została min.: Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski oraz Złotym Krzyżem Zasługi. Była Członkiem Zarządu w spółce Urlopy.pl S.A. Obecnie pełni funkcje członka rad nadzorczych w podmiotach: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A., DAMF Invest S.A. Pani Marianna Patrowicz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pani Marianna Patrowicz nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590,591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niej w okresie ostatnich 2 lat jakiekolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

Pan **Damian Patrowicz** (23 lata), adres: ul. Padlewskiego 18 c, 09-402 Płock, studiuje na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Pan Damian Patrowicz jest od 2008 r. zatrudniony w Investment Friends Spółka Akcyjna, w której pełni funkcję Dyrektora Administracyjno-Finansowego. Pełnił funkcje Prezesa Zarządu w Holiday Planet Sp. z o.o. Obecnie jest członkiem rad nadzorczych następujących spółek: Stark Development, Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A., AF Estry S.A., DAMF Invest S.A. Od 2009 roku nadal pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego w Spółce Craspiana LTD Nicosia Cypr. Pan Damian Patrowicz oświadczył, iż nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności przedsiębiorstwa emitenta oraz że nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS oraz posiada pełną zdolność do czynności prawnych. Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w



stanie upadłości. Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590, 591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niego w okresie ostatnich 2 lat jakiekolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

Pan **Jacek Koralewski** (42 lata), adres: ul. Józefa Maronia 44, 41-506 Chorzów, posiada wykształcenie wyższe. W 2000 r. ukończył Mazowiecką Wyższą Szkołę Humanistyczno-Pedagogiczną w Łowiczu, Wydział Pedagogiczny, specjalność w zakresie polityki socjalnej, jak również studia podyplomowe z zakresu bankowości i finansów, w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie. Pan Jacek Koralewski od 1988 do 1992 roku, był zatrudniony w Fabryce Maszyn Żniwnych w Płocku. Od 1992 roku do 2009 pracował w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna – kolejno na stanowiskach: inspektor w Wydziale Administracji, inspektor w Wydziale Obsługi Klienta Detalicznego, specjalista a następnie kierownik Zespołu Restrukturyzacji Należności i Windykacji, ekspert w Oddziale Centrum Restrukturyzacji i Windykacji w Warszawie, jest członkiem Rad nadzorczej w następujących podmiotach: Investment Friends Księgowość, Investment Friends Capital S.A., FON Ecology, ATLANTIS Energy, Urlopy.pl, FLY.PL, ATLANTIS S.A., Resbud S.A., AF Estry S.A., DAMF Invest S.A. Obecnie pełni funkcje Wiceprezesa Zarządu ELKOP SA. oraz Prezesa Zarządu Stark Development. Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590, 591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niego w okresie ostatnich 2 lat jakiekolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej upływa w 2014 roku.



5.22 Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta

Akcjonariusz	ilość akcji oraz udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki
DAMF INVEST S.A. z uwzględnieniem innych podmiotów (Trans RMF-Plus Sp. z o.o., Refus Sp. z o.o., AF Estry SA, Damf Capital Sp. z o.o. – 4 podmioty po 50 000 000 akcji)	bezpośrednio: 701.520.847 – 69,49% pośrednio: 200.000.000 – 19,94% razem: 901.520.847 – 89,43%
Pozostali	106.514.284 – 10,57%



6. Sprawozdania finansowe

6.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe FON S.A. za okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi FON S.A. lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami

F O N S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA
2012r.**

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Dodatkowe informacje.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	22
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO.....	55



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2012 rok	31 grudnia 2011 rok
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		7 603	44 847
Wartości niematerialne	1		
Rzeczowe aktywa trwałe	2	205	5 683
Nieruchomości inwestycyjne	2a	3 918	
Długoterminowe aktywa finansowe	3	2 987	31 889
Inwestycje wyceniane metoda praw własności	4	46	7 031
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	447	244
II. Aktywa obrotowe		69 438	43 824
Zapasy	6		
Należności krótkoterminowe	7	162	8 789
Inwestycje krótkoterminowe	8	54 684	32 126
Inwestycje wyceniane metoda praw własności	8	13 875	1 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	709	1 331
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	8	10
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11	11 671	
A k t y w a r a z e m		88 712	88 671
P a s y w a			
I. Kapitał własny		74 254	79 844
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		62 611	69 304
Kapitał podstawowy	12	33 775	33 600
Kapitał zapasowy	13	68 895	68 783
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	14	-39 924	-46 154
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	13 096	13 096
Zyski zatrzymane/ Niepodzielony wynik finansowy	16	-13 231	-21
B. Udziały niekontrolujące	17	11 643	10 540
II. Zobowiązania długoterminowe	18	5 756	1 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		567	1 411
Pozostałe rezerwy		5	15
Kredyty i pożyczki		184	
Zobowiązania pozostałe		5 000	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19	8 702	7 401
Kredyty i pożyczki		18	
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 356	
Zobowiązania handlowe		58	117
Zobowiązania pozostałe		6 223	7 284
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		47	
IV Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	20		
P a s y w a r a z e m		88 712	88 671



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Wartość księgowa		62 611	69 304
Liczba akcji		337 750 000	336 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	0,19	0,21
Rozwodniona liczba akcji		337 750 000	336 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)	21	0,19	0,21

POZYCJE POZABILANSOWE		31 grudnia 2012 rok	31 grudnia 2011 rok
1. Należności warunkowe	22	432	1 369
2. Zobowiązania warunkowe	22	432	1 369
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem		432	1 369



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	257	378
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		484	430
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-227	-52
Koszty sprzedaży	24	9	28
Koszty ogólnego zarządu	24	911	834
Pozostałe przychody operacyjne	25	371	288
Pozostałe koszty operacyjne	26	348	89
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 124	-715
Przychody finansowe	27	7 261	13 184
Koszty finansowe	28	21 605	5 669
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	29		7 812
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	30		213
Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności)	31	1 105	355
Zysk (strata) brutto		-14 363	15 180
Podatek dochodowy	32	-1 058	-300
- część bieżąca			85
- część odroczone		-1 058	-385
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-13 305	15 480
Przypadający na:			
-Akcjonariuszy jednostki dominującej		-12 869	15 419
-Udziały niekontrolujące		-436	61

Średnia ważona liczba akcji zwykłych		337 222 603	179 169 825
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,04	0,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		337 222 603	179 169 825
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,04	0,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
Zysk/strata netto za okres		-13 305	15 480
Inne całkowite dochody, w tym:		6 230	-46 154
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		6 230	-46 154
Całkowity dochód za okres		-7 075	-30 674
Przypadający na:			
- Akcjonariuszy jednostki dominującej		-6 639	-30 735
- Udziały niekontrolujące		-436	61



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	79 844	11 764
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	79 844	11 764
Kapitał zakładowy na początek okresu	33 600	10 803
Zmiany kapitału zakładowego	175	22 797
a) zwiększenia (z tytułu)	175	22 797
- emisji akcji	175	22 797
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	33 775	33 600
Kapitał zapasowy na początek okresu	68 783	8 719
Zmiany kapitału zapasowego	112	60 064
a) zwiększenia (z tytułu)	112	60 064
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	112	60 064
b) zmniejszenie		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	68 895	68 783
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-46 154	
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	6 230	-46 154
a) zwiększenia (z tytułu)	6 230	-46 154
wycena długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 230	-46 154
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-39 924	-46 154
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096
Straty z lat ubiegłych na początek okresu	-21	-15 059
Zmiany	-13 210	15 419
a) zwiększenia (z tytułu)	-12 869	15 419
- zysk /strata za okres	-12 869	15 419
b) zmniejszenia (z tytułu)	341	381
- korekta udziałów niekontrolujących	341	381
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	-13 231	-21
II Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	62 611	69 304
III. Udziały niekontrolujące na początek okresu	10 540	5 963
Zmiany	1 103	4 577
a) zwiększenia (z tytułu)	1 451	4 577
- udział w zysku/stracie spółek konsolidowanych	-436	61
- podwyższenie kapitału w spółce		5 170



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- objęcie konsolidacją przejętej spółki	1 887	
b) zmniejszenia (z tytułu)	348	
- zmniejszenie udziału w spółce	348	
IV. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	11 643	10 540
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	74 254	79 844



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	-12 869	15 419
II. Korekty razem	29 206	-3 205
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-436	61
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-1 105	
Amortyzacja	161	177
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-517	78
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	29 488	-4 568
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-812	-142
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	7 285	-7 961
Zmiana stanu zobowiązań	-4 608	9 340
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-169	-190
Inne korekty	-81	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 337	12 214
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	22 732	35 481
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 185	
Zbycie aktywów finansowych	19 055	35 481
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	150	
Odsetki	582	
Inne wpływy inwestycyjne	1 760	
II. Wydatki	53 195	139 305
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		112
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	40 860	139 193
Udzielone pożyczki	3 866	
Inne wydatki inwestycyjne	8 469	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-30 463	-103 824
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	14 301	93 660
Wpływy netto z emisji akcji	4 226	
Kredyty i pożyczki	1 551	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 256	93 660
Inne wpływy finansowe	6 268	
II. Wydatki	797	2 313
Splaty kredytów i pożyczek	710	2 241
Odsetki	66	72



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Pozostałe wydatki finansowe	21	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 504	91 347
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-622	-263
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-622	-263
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 331	1 594
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	709	1 331



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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

Od 1 stycznia 2012 r. do 7 marca 2012 r. funkcję Prezesa Zarządu sprawowała Pani Sylwia Małgorzata Szwed, która została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu FON SA na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7.03.2012 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7.03.2012 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Hetkowski został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu FON SA.

Uchwałą Rady Nadzorczej FON SA z dnia 3.04.2012 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu została powołana Pani Izabela Jarota-Wahed, która pełni tę funkcję nadal.

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 2012 r. był DAMF INVEST S.A. , który posiadał 221.759.000 akcji, co stanowiło 66% ogólnej liczby akcji.

Czas trwania spółek jest nieoznaczony.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30 czerwca 2005 roku poczynając 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.

Na dzień 31.12.2012 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Prezentowane w raporcie za 2012 rok skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej FON obejmuje:

- 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 55,70%
- **Urlopy.pl S.A.** – spółka współzależna z siedzibą w Płocku- (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000290193) - udział w kapitale i głosach 34,61% konsolidowana metodą praw własności
- **Flavio Planet Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000306965) - udział w kapitale i głosach 51% konsolidowana metoda pełną
- **AF Estry SA** – spółka stowarzyszona z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000421974), udział w kapitale i głosach 49% konsolidowana metoda praw własności.
- **Elkop Energy S.A.** – spółka stowarzyszona - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 000380413) - udział w kapitale i głosach 18,77% posiada FON S.A., 5,78% posiada FON ECOLOGY S.A. Efektywny udział grupy w spółce wynosi 21,99%-konsolidowana metoda praw własności
- **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 Sądowego pod numerem KRS 0000285403.
- **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 przez ELKOP Energy S.A. metoda pełną

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za 2012 rok zakończone 31 grudnia 2012 roku oraz porównywalne sprawozdanie za 2011 rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

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.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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 finansowe 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

Dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2012 r. zastosowanie mają następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej sprawozdania finansowe.

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:

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 interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

a) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) został opublikowany przez RMSR w listopadzie 2009 roku. We wrześniu 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych.

Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdania finansowe, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych.

b) W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa,

ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

W odniesieniu do zmian do MSSF 10 z października 2012, spółka nie będzie korzystać ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych, jako że nie prowadzi tego rodzaju działalności.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

c) **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

d) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach:

- wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty";
- jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń;
- kompensowanie zabezpieczeń;
- jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 a zmiany do MSR 32 z dniem 1 stycznia 2014 r.

e) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - podatek odroczony: realizacja aktywów wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu w/w nowych i zmienionych standardów na sprawozdania finansowe, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych.

f) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** opublikowane przez RMSR w maju 2012 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania doraźnych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące:

- ponownego zastosowania MSSF 1,
- kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1,
- doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej,
- klasyfikacji urządzeń na potrzeby serwisów,
- wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom,
- informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Powyższe zmiany obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych.

g) **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Zarząd spodziewa się, iż zastosowanie tej interpretacji nie będzie miało wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych jako, że Spółka nie wykonuje tego rodzaju działalności gospodarczej.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

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

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.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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” ujmują 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe 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 trwałe 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 trwałe 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.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

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.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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 2012 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 2021 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:

- 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),
- 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
- 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 2012	31 grudnia 2011
a) środki trwałe, w tym:	205	5 683
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	30	1 545
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	48	3 877
- urządzenia techniczne i maszyny	127	261
- środki transportu		
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	205	5 683



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) własne	205	5 683
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	205	5 683

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 notce 20.

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	1 610	4 232	530		6 372
b) zwiększenia (z tytułu)	30	50	4		84
- zakup	30	50	4		84
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 610	4 232	90		5 932
- sprzedaż	106	1 237			1 433
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	1504	2 995	90		4 499
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	30	50	444		524
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	95	405	268		768
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	18	65	49		132
- planowa	18	65	49		132
- przekwalifikowanie do nieruchomości i inwestycyjnych	113	468			581
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2	317		319
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	30	48	127		205

Nota 2a

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość brutto na początek okresu	0	0
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	4 499	
Wartość brutto na koniec okresu	4 499	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	-
- amortyzacja za okres	93	
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	488	



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	581	-
Wartość netto na początek okresu	0	
Wartość netto na koniec okresu	3 918	-

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Nieruchomość położona w Koronowie przy Alei Wolności 1 w województwie kujawsko-pomorskim, powiecie bydgoskim. Nieruchomość obejmuje:

- działki gruntu nr 1028/74, 1028/75, 1028/94, 1028/109, 1028/64, 1006/6 o łącznej powierzchni 2,4307 ha jako przedmiot użytkowania wieczystego wraz z odrębnymi nieruchomościami budynkowymi jako przedmiotami prawa własności, dla których prowadzona jest przez Sąd Rejonowy KW Nr BY1B/00065343/6,

- działki gruntu nr 1006/5, 1028/63 o łącznej powierzchni 0,0997 ha jako przedmiot użytkowania wieczystego, dla którego prowadzona jest przez Sąd Rejonowy KW Nr BY1B/00080236/4. zabudowana dwoma halami produkcyjnymi i innymi obiektami budowlanymi.

Wyposażenie nieruchomości i ich otoczenia w sieci i urządzenia infrastruktury technicznej: sieć energetyczna, sieć wodociągowa, sieć kanalizacji sanitarnej i deszczowej, sieć ciepła, sieć telekomunikacyjna.

Mając na uwadze, iż Spółka Fon S.A. przychody swe uzyskuje z tytułu wynajmu w/w nieruchomości Zarząd podjął decyzję o przeklasyfikowaniu jej ze środków trwałych na nieruchomość inwestycyjną.

Nota 3

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2012 rok	31 grudnia 2011 rok
a) w jednostkach stowarzyszonych	2 987	83
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, nie notowanych na aktywnym rynku		83
- pożyczki długoterminowe	2 987	
b) w pozostałych jednostkach		
- akcje spółek nie notowanych na aktywnym rynku		31 806
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 987	31 889

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31 grudnia 2012 rok	31 grudnia 2011 rok
a) stan na początek okresu		10 693
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, notowanych na aktywnym rynku		3 186
- akcje w jednostkach stowarzyszonych, nie notowanych na aktywnym rynku		
- akcje w pozostałych jednostkach nie notowanych na aktywnym rynku		7 507
- pożyczki długoterminowe	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	2 987	
- akcje w pozostałych, nie notowanych na aktywnym rynku		31 806
- wycena akcji w jednostkach stowarzyszonych		
- udzielone pożyczki	2 987	



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

c) zmniejszenia (z tytułu)		10 610
d) stan na koniec okresu	2 987	31 889

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	375 000,00	PLN	407 975,45	PLN	10%	31.01.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	31 000,00	PLN	33 666,85	PLN	10%	31.01.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	300 000,00	PLN	325 068,49	PLN	10%	31.01.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	750 000,00	PLN	808 561,64	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	150 000,00	PLN	160 356,16	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	2 649,00	PLN	2 828,99	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	75 000,00	PLN	79 602,74	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	150 000,00	PLN	158 589,04	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	37 500,00	PLN	39 364,75	PLN	10%	09.07.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	375 000,00	PLN	398 590,84	PLN	10%	30.08.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	250 000,00	PLN	257 855,20	PLN	10%	10.09.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	150 000,00	PLN	0,00	PLN	10%	24.09.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	75 000,00	PLN	76 577,87	PLN	10%	19.10.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	120 000,00	PLN	121 836,06	PLN	10%	12.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	7 500,00	PLN	7 596,31	PLN	10%	17.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	37 500,00	PLN	37 971,31	PLN	10%	16.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	75 000,00	PLN	75 717,22	PLN	10%	28.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	3 750,00	PLN	3 770,	PLN	10%	18.12.2014	brak



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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 przedsiębiorst wa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa akcji	procent posiadane go kapitału zakładowe go	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadze niu
1	AF ESTRY Spółka Akcyjna	Płock	Produkcja olejów	spółka stowarzyszona	23.04.2012	49	46	49,00%	49,00%

Informacje dotyczące inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności przedstawiono w notce 31.

Nota 5

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa FON posiada następujące istotne tytuły do utworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 447 tys. zł :

Aktywa utworzone przez spółkę zależną FON ECOLOGY S.A. w wysokości 310 tys. zł

Aktywa na badanie bilansu : 1 tys. zł

Naliczone odsetki od zobowiązań : 1 tys. zł

Straty z lat ubiegłych : 106 tys. zł

Aktualizacja inwestycji akcji : 202 tys. zł

Aktywa utworzone przez spółkę zależną FLAVIO PLANET SP. Z O.O. w wysokości 5 tys. zł

Naliczone odsetki od zobowiązań 5 tys. zł

Aktywa utworzone przez spółkę FON S.A. w wysokości 132 tys. zł

Aktualizacja inwestycji akcji : 129 tys. zł

Aktywa na badanie bilansu : 3 tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2012	2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	244	4
a) odniesionych na wynik finansowy	244	
- powstania różnic przejściowych	244	
- inne		
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	447	1 899



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	447	1 899
- powstania różnic przejściowych	447	1 899
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	244	1 659
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	244	1 659
- odwrócenia się różnic przejściowych	244	1 659
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	447	244
a) odniesionych na wynik finansowy	447	244
- w związku z powstaniem różnic przejściowych	447	244
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 6

Pozycja nie występuje.

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	72	138
- do 12 miesięcy	72	138
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37	150
- inne	53	8 148
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	162	8 789
c) odpisy aktualizujące wartość należności	412	353
Należności krótkoterminowe brutto, razem	574	9 142

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan na początek okresu	353	876
a) zwiększenia (z tytułu)		



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- utworzenie odpisów na należności	53	10
b) zmniejszenia (z tytułu)		533
- rozwiązanie odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności		10
- rozwiązanie odpisów w związku z nieściągalnością		523
- spisanie należności nieściągalnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	412	353

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) w walucie polskiej	574	9 142
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	574	9 142

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 2012 nie dokonano odpisów aktualizujących należności.

Nota 8

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) w jednostkach powiązanych	55 363	1568
- inwestycje wyceniane metodą praw własności	13 875	1 568
- akcje STARK DEVELOPMENT	3 530	1 568
- akcje URLOPY.PL	8 565	
- akcje ELKOP ENERGY	1 780	
- udzielone pożyczki	192	
- akcje spółek nie notowanych na giełdzie	41 296	
b) w pozostałych jednostkach	13 196	32 126
- udzielone pożyczki	801	569
- inne papiery wartościowe, w tym	11 847	7 044
Obligacje spółki powiązanej osobowo IF S.A.	8 600	6 386
- akcje spółek notowanych na giełdzie, w tym:	548	4 833
- wartość w cenie nabycia	1 612	1 612
- odpis aktualizujący	(-) 1 064	3 221



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		19 680
Inwestycje krótkoterminowe, razem	68 559	33 694

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.

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 kontrol i / współkontrol i / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia (tys. zł)	wartość bilansow a akcji	procent posiadanego kapitału zakładoweg o	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeni u
1	STARK DEVELOPMEN T SA	Chorzów	zagospodarowani e i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	Spółka stowarzyszon a	12.2011	3 548	2 865	22,05	22,05
2	URLOPY.PL SA	Płock	agencyjna sprzedaż imprez turystycznych, biletów lotniczych, autokarowych oraz ubezpieczeń	Spółka stowarzyszon a	09.2010	1 586	4 361	34,61	34,61
3	ELKOP ENERGY SA	Płock	wynajem własnych nieruchomości	Spółka stowarzyszon a	03.2011	307	307	21,99	21,99

Informacje dotyczące inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności przedstawiono w nocie 31.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Trans RMF- Plus Sp. z o.o.	Płock	100 000,00	PLN	61 181,43	PLN	9%	30.04.2013	brak
Trans RMF- Plus Sp. z o.o.	Płock	100 000,00	PLN	105 153,42	PLN	9%	05.06.2013	brak
Trans RMF- Plus Sp. z o.o.	Płock	25 000,00	PLN	25 456,16	PLN	9%	19.10.2013	brak



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	15 562,41	PLN	8%	30.04.2013	brak
Olimpia sp. z o.o.	Płock	786 000,00	PLN	786 000,00	PLN	15%	30.11.2012	brak

Nota 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	709	1 331
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	709	1 331

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	8	10
- koszty dotyczące następnych okresów	8	6
- należności niezafakturowane		4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	8	10

Nota 11

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – TransRMF-Plus sp. z o.o.	11 671	0

Wartość bilansowa udziałów TransRMF-Plus sp. z o.o. wynosi 11 671 tys. zł, cena nabycia wyniosła 10 300 tys. zł.

Zarząd spółki Fon Ecology SA podjął decyzję o sprzedaży spółki TransRMF-Plus sp. z o.o. Na dzień 31.12.2012 roku spółka TransRMF-Plus sp. z o.o. została sklasyfikowana jako grupa zbywalna przeznaczona do sprzedaży.

Wyniki spółki TransRMF-Plus sp. z o.o. za rok obrotowy przedstawiały się następująco:

(tys. zł)

	01.01.2012 – 31.12. 2012	01.01.2011-31.12.2011
Przychody	0	0
Koszty	168	1



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	-168	-1
Koszty finansowe	1 095	0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1263	-1
Zysk/strata netto	-1263	-1

Główne klasy aktywów i pasywów spółki TransRMF-Plus sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 roku przedstawiają się następująco:

(tys. zł)

	31.12. 2012	31.12.2011
Aktywa razem	10 658	11 735
Należności krótkoterminowe	1	2
Inwestycje krótkoterminowe	10 657	11 733
Pasywa razem	10 658	11 735
Kapitał własny	10 466	11 729
Zobowiązania krótkoterminowe	192	6

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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 gotówka 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
M	Zwykłe	brak	brak	1 750 000	175 000	gotówką	30.10.2012
Liczba akcji razem				337 750 000			
Kapitał zakładowy, razem					33 755 000		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł							

Liczba akcji w roku 2012 uległa zmianie z 336 000 000 na 1 stycznia do 337 750 000 na 31 grudnia 2012 roku.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Liczba akcji uległa zmianie w związku z emisją akcji serii M.
Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.:

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

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 473	61 361
b) utworzony zgodnie ze statutem	7 422	7 422
Kapitał zapasowy, razem	68 895	68 783

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.

W roku 2012 kapitał zapasowy zwiększył się o agio z emisji akcji serii M o kwotę 111 848 zł.

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan na początek roku	- 46 154	0
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 46 154
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu	6 230	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	- 39 924	- 46 154

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 2012	31 grudnia 2011
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
Kapitał rezerwowy, razem	13 096	13 096



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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
- niepokryta strata za 2006 rok w kwocie	699 tys. zł
- straty z lat ubiegłych w kwocie łącznie	5 336 tys. zł
- zysk za 2011 rok	12 977 tys. zł
- łącznie	7 878 tys. zł

Fon Ecology S.A.

- strata z lat ubiegłych w kwocie	942 tys. zł
Wyłączenia	
Fon Ecology	3 119 tys. zł
Spółki stowarzyszone	5 315 tys. zł

Flavio Planet sp. z o.o.

- strata z lat ubiegłych w kwocie	125 tys. zł
Wyłączenia:	125 tys. zł

Razem straty z lat ubiegłych dla Grupy Fon : **386 tys. zł**

Zysk (strata) netto

Strata za 2012 rok Fon :	11 862 tys. zł
Strata za 2012 rok Fon Ecology :	987 tys. zł
Strata za 2012 rok Flavio Planet:	12 tys. zł
Strata za 2012 rok Spółki stowarzyszone :	444 tys. zł
Wyłączenia	
Fon Ecology	434 tys. zł
Flavio Planet	2 tys. zł
Razem zysk za 2011 rok dla Grupy Fon :	12 869 tys. zł

Zyski zatrzymane/Niepodzielony wynik finansowy : 13 231 tys. zł

Nota 17

Udziały niekontrolujące	31 grudnia 2012 rok	31 grudnia 2011 rok
Stan na początek okresu	10 540	5 963
Zwiększenia	1451	4577
- udział w podwyższeniu kapitału w spółce FON ECOLOGY S.A.		4 516
- objęcie konsolidacją przejętej spółki	1887	
- zysk/strata spółek zależnych przypadający na kapitały niekontrolujące	- 436	61
Zmniejszenia	348	



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- zmniejszenie udziału w spółce	348	
Stan na koniec okresu	11 634	10 540
Udziały niekontrolujące, razem	11 643	10 540

Nota 18

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2012 rok	31 grudnia 2011 rok
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	567	1 411
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
2. Pozostałe rezerwy w tym:		
- pozostałe	5	15
Rezerwy długoterminowe, razem	572	1 426

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Zatrudnienie w roku 2012 w spółkach Grupy wynosi po 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy nie jest istotna.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5 000	
- kredyty i pożyczki	184	
- z tytułu zakupu udziałów	5 000	
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 184	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
ATLANTIS S.A.	Płock	19	PLN	20	PLN	9%	02.07.2014	brak
ATLANTIS S.A.	Płock	123	PLN	127	PLN	9%	07.09.2014	brak
ATLANTIS S.A.	Płock	37	PLN	37	PLN	9%	27.11.2014	brak

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	18	90
- z tytułu zakupu akcji		90
- kredyty i pożyczki	18	
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 637	7 311



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- z tytułu dostaw i usług	58	117
- kredyty i pożyczki		
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 356	7080
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	28	77
- z tytułu wynagrodzeń	5	16
- z tytułu leasingu		
- inne (wg rodzaju)	6 190	21
- z tytułu zakupu akcji		
- pozostałe	6 190	21
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 655	7 401

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
a) w walucie polskiej	8 655	7 401
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	8 655	7 401

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 31.12.2012r. Grupa wykazuje w zobowiązaniach krótkoterminowych następujące pożyczki krótkoterminowe.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Pożyczkodawca/ Pożyczkobiorca jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ATLANTIS S.A./ FLAVIO PLANET	Płock	8 000,00	PLN	8 082,85	PLN	9%	31.05.2013	brak
ATLANTIS S.A./ FLAVIO PLANET	Płock	73 500,00	PLN	10 276,05	PLN	9%	31.05.2013	brak

Nota 21

Wartość księgowa na 31.12.2012 r. 62 611 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2012 r. 337 750 000

Wartość księgowa na jedną akcję :

/ 62 611 tys. zł / 337 750 000= 0,19

Rozwodniona liczba akcji - 337 750 000

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 0,19 zł



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Nota 22

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na zakupionych przez spółkę 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,

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

1. w kwocie 150 000 zł jako zabezpieczenie JFJ Stal w Mińsku Mazowieckim mającej oparcie w nakazie zapłaty Sądu Okręgowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05,
2. 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,

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 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
sprzedaż energii	80	130
usługi najmu	120	168
Pozostałe usługi	15	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	215	298
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) kraj	215	298
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	215	298
- w tym: od jednostek powiązanych		



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) kraj	42	80
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	42	80
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) amortyzacja	161	177
b) zużycie materiałów i energii	21	53
c) usługi obce	627	566
d) podatki i opłaty	221	153
e) wynagrodzenia	212	172
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21	13
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	56	65
Koszty według rodzaju, razem	1 319	1 199
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-43	- 13
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-9	- 28
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-911	-834
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	442	350
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42	80

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	371	
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów		
b) pozostałe, w tym:		288
- kara umowna		263
- pozostałe	371	25
Pozostałe przychody operacyjne, razem	371	288

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	217	
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- aktualizacja wartości należności		
c) pozostałe, w tym:		89
- koszty sądowe		68
- sankcje i kary		1
- inne	131	20
Inne koszty operacyjne, razem	348	89

W 2012 roku nie tworzą odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe.

Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) pozostałe odsetki	1 355	
- od jednostek powiązanych	91	113
- od pozostałych jednostek	1 264	202
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 355	315

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) dywidendy		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		1 877
- udziały w spółkach zależnych oraz akcje		
c) aktualizacja wartości inwestycji:	- 100	
d) pozostałe, w tym:		10 992
- różnica z wyceny aportu		10 873
- przychody ze sprzedaży wierzytelności		117
- pozostałe	6 006	2
Inne przychody finansowe, razem	5 906	12 869

Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) od kredytów i pożyczek	61	117
- dla jednostek powiązanych	61	113
- dla innych jednostek		4
b) pozostałe odsetki	7	11
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	68	128

INNE KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
a) strata ze zbycia inwestycji	18 465	
b) aktualizacja wartości inwestycji	2 913	5 412
c) pozostałe, w tym:	159	129
- różnice kursowe		



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

- koszty emisji akcji		96
- pozostałe	159	33
Inne koszty finansowe, razem	21 537	5 541

Nota 29

Pozycja nie występuje

Nota 30

Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

Nie wystąpiła ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Nota 31

Szczegółowe informacje o podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

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

Podsumowanie danych finansowych dotyczących jednostek stowarzyszonych Grupy:		
	31.12.2012	31.12.2011
Udział w aktywach netto jednostek stowarzyszonych		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	25 775	13 996
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 926	6 699
Zobowiązania krótkoterminowe	2 089	2 080
Zobowiązania długoterminowe	2 397	306
Aktywa netto	38 215	18 309
Udział w aktywach netto	11 008	7 031
	Okres zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Przychody	7 523	1 863,00
Koszt własny sprzedaży	7 851	2 399,00
Koszty ogólnego zarządu	1 210	577,00
Koszty sprzedaży	62	8,00
Koszty finansowe netto	1 122	1 745,00
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	4 274	624,00
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 760	118,00
Zysk / (strata) netto	2 514	506,00
Udział w zysku/ stracie netto	1 105	355,00



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł

Skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych:

Tys. zł

Spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Wynik finansowy
Stark Development SA	16 105	95	599	-896
Urlupy.pl SA	24 036	3 682	15 422	4 392

Dane pozostałych spółek stowarzyszonych z FON SA nie są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 32

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
1. Zysk (strata) brutto	15 467	15 180
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		447
4. Podatek dochodowy według stawki 19%		85

Nota 33

Zysk przypadający na jedną akcję

Szczegółowy sposób wyliczenia straty na jedną akcję:

Ilość akcji na początek okresu	336 000 000
Ilość akcji na koniec okresu	337 750 000
Średnia ważona ilość akcji	337 222 603

Strata netto za 12 miesięcy	12 869 tys. zł
Strata na jedną akcję zwykłą	0,04 zł

Rozwodniona liczba akcji	337 222 603
Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą	0,04 zł

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	2012	2011
1. W kasie i w banku	709	1 331

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.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Transakcje z podmiotami powiązanymi

FON ECOLOGY S.A.

(w tysiącach złotych)	31.12.2012	31.12.2011
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	-	-
Pozostałe koszty finansowe		
Przychody finansowe	30	1
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone	1 007	
Pozostałe zobowiązania		780

Transakcje z FLAVIO PLANET Sp. z o.o. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	31.12.2012	31.12.2011
Zakupy (koszty)	8	-
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	23	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	0	-
Pożyczki udzielone	863	-
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z URLOPY.PL S.A. spółką współzależną:

(w tysiącach złotych)	31.12.2012	31.12.2011
Zakupy (koszty)	1	-
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Pozostałe przychody finansowe		1 491
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	0	
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania		90

Transakcje z ELKOP ENERGY S.A. spółką stowarzyszoną:

(w tysiącach złotych)	31.12.2012	31.12.2011
Zakupy (koszty)	8	-
Sprzedaż (pozostałe przychody)		



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Pozostałe przychody finansowe	0	675
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:

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Transakcje z Trans RMF-PLUS sp. z o.o. spółką zależną od Fon Ecology S.A.:

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Transakcje z INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. :

(w tysiącach złotych)	31.12.2012	31.12.2011
Zakupy (koszty)	3	-
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	7	
Pozostałe koszty finansowe		
Pozostałe przychody finansowe	5 945	
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	0	
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	0	
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z AF ESTRY SP. Z O.O. spółką zależną:

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Transakcje z HIBERTUS SP. Z O.O. spółką współzależną:

Nie wystąpiły w 2012 roku.

Powiązania Spółki FON SA

I. Powiązania osobowe Zarząd:

Izabela Jarota-Wahed: Prezes Zarządu FON SA, FON Ecology SA, TransRMF-Plus sp. z o.o.

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, Investment Friends Capital S.A., Elkop Energy S.A.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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

Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej : FON SA, FON Ecology SA, Atlantis S.A , Atlantis Energy S.A , Elkop S.A , Stark Development S.A , Elkop Energy S.A. Investment Friends Capital S.A. Członek Zarządu Urlopy.pl S.A,

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 , AF Estrzy S.A. Investment Friends Capital S.A. Urlopy.pl S.A ; Prezes Zarządu –Elkop S.A, Elkop Energy S.A , Stark Development S.A,

Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej: FON SA, FON Ecology SA, Atlantis Energy S.A, Investment Friends Capital S.A., AF Estrzy S.A., Elkop Energy S.A.

Powiązania kapitałowe:

Nabycie akcji FON ECOLOGY SA przez FON SA

W dniu 16.01.2012 r. do Spółka poinformowała o nabyciu akcji spółki FON ECOLOGY SA.

FON S.A. nabyła 56.706.580 akcji FON ECOLOGY S.A., która to ilość stanowiła 52,02 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym FON ECOLOGY S.A. i uprawnia do oddania 56.706.580 głosów, stanowiących 52,02 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Spółka poinformowała, że aktualnie posiada łącznie 57.231.641 akcji Emitenta , która to ilość stanowi 52,51 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 57.231.641 głosów, stanowiących 52,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nabycie akcji Spółki STARK DEVELOPMENT S.A. przez FON SA

W dniu 16.01.2012 r. Spółka poinformowała o nabyciu akcji STARK DEVELOPMENT S.A. Fon S.A. poinformowała, że nabycie akcji spółki nastąpiło na skutek zawarcia ze STARK DEVELOPMENT S.A umowy objęcia akcji nowej emisji serii D z dnia 01.12.2011r.

Wobec powyższego Fon S.A. nabyła 25.000.000 akcji STARK DEVELOPMENT S.A , która to ilość stanowi 9,09 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 25.000.000 głosów, stanowiących 9,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Fon S.A. poinformowała, że przed zdarzeniem, o którym mowa powyżej posiadała 35.625.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 15,83 % udziału w kapitale zakładowym STARK DEVELOPMENT S.A i uprawniała do oddania 35.625.000 głosów stanowiących 15,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Fon S.A. poinformowała, że aktualnie posiada łącznie 60.625.000 akcji STARK DEVELOPMENT S.A, która to ilość stanowi 22,05 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 60.625.000 głosów, stanowiących 22,05 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pośrednie nabycie akcji.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

W dniu 16.01.2012 r. do spółki wpłynęły zawiadomienia spółki DAMF Invest S.A. w Płocku oraz Pana Damiana Patrowicza i Mariusza Patrowicza o pośrednim nabyciu akcji Emitenta.

Dokonano pośrednio nabycia łącznie 90.441.950 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 82,97 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 90.441.950 głosów stanowiących 82,97 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Stan posiadania po dokonanych transakcjach to łącznie 91.071.494 akcji Emitenta, która to ilość stanowi łącznie 83,55% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała pośrednio do oddania 91.071.494 głosów, stanowiących 83,55 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w tym:

- 57.231.641 akcji Emitenta jako podmiot dominujący wobec FON S.A., która to ilość stanowi 52,51 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 57.231.641 głosów, stanowiących 52,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- 5.261.996 akcji Emitenta jako podmiot dominujący wobec ATLANTIS S.A., która to ilość stanowi 4,83 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 5.261.996 głosów, stanowiących 4,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- 9.396.563 akcji Emitenta jako podmiot pośrednio dominujący wobec Elkop Energy S.A., która to ilość stanowi 8,62 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.396.563 głosów, stanowiących 8,62 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- 11.664.000 akcji Spółki jako podmiot pośrednio dominujący wobec Urlopy.pl S.A., która to ilość stanowi 10,70 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 11.664.000 głosów, stanowiących 10,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- 7.517.294 akcji Emitenta jako podmiot pośrednio dominujący wobec Stark Development S.A, która to ilość stanowi 6,90 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 7.517.294 głosów, stanowiących 6,90 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

Dnia 13 marca 2012 r. 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 50 zł 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 266.000 zł, który to kapitał pokryła w całości wkładem niepieniężnym w postaci 16.697.627 akcji serii E ELKOP SA o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja, to znaczy obejmuje każdy udział za kwotę 1.565 zł.

Nabycie akcji STARK DEVELOPMENT S.A. przez FON SA

W ramach przysługującego prawa poboru nowych akcji serii E spółki STARK Development S.A. FON SA dokonała zapisu na 225.965.909 akcji nowej emisji serii E Spółki i w dniu 15.06.2012r. na podstawie raportu bieżącego powzięła informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Oznacza to, iż w dniu 15.06.2012 r. FON SA nabyła 225.965.909 akcji Spółki, która to ilość stanowi 17,39% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 225.965.909 głosów stanowiących 17,39 % udziału w opolnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji, o których mowa powyżej FON SA posiadała 60.625.000 akcji Spółki, która to ilość przed podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki stanowiła 22,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 60.625.000 głosów stanowiących 22,05 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie bezpośrednio posiada łącznie 286.590.909 akcji Spółki, która to ilość stanowi 22,05% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 286.590.909 głosów stanowiących 22,05 % udziału w opolnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zbycie akcji FON ECOLOGY SA przez URLOPY.PL SA

W dniu 15.06.2012 r. do spółki FON Ecology SA wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza - spółki Urlopy.pl S.A. w Płocku o zbyciu akcji spółki.

Urlopy.pl S.A. poinformowała, że w dniu 14.06.2012 r. rozliczona została transakcja pakietowa w ramach której Urlopy.pl S.A. zbyła łącznie 1.240.000 akcji, która to ilość stanowi 1,14% udziału w kapitale zakładowym i uprawniała do oddania 1.240.000 głosów stanowiących 1,14 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed dokonaniem transakcji, Urlopy.pl S.A. posiadały 11.664.000 akcji, która to ilość stanowiła 10,70 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniała do oddania 11.664.000 głosów stanowiących 10,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Urlopy.pl S.A. poinformowała, że aktualnie posiada 10.424.000 akcji Fon Ecology, która to ilość stanowi 9,56 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do oddania 10.424.000 głosów stanowiących 9,56 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pośrednie zbycie akcji spółki FON ECOLOGY SA

W dniu 20.06.2012 r. do spółki FON Ecology SA wpłynęły zawiadomienia od Spółki DAMF Invest SA oraz Pana Mariusza Patrowicza i Pana Damiana Patrowicza, będących podmiotami dominującymi o pośrednim zbyciu akcji Fon Ecology.

Wobec zawarcia przez Spółkę spółkę Urlopy.pl S.A. w Płocku transakcji pakietowej zbycia akcji Fon Ecology SA i rozliczenia tej transakcji w dniu 14.06.2012 r. DAMF Invest SA, Pan Mariusz Patrowicz i Pan Damian Patrowicz pośrednio niezależnie zbyli 1.240.000 akcji, która to ilość stanowi 1,14% udziału w kapitale zakładowym i pośrednio uprawniała do oddania 1.240.000 głosów stanowiących 1,14 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed pośrednim zbyciem akcji Fon Ecology, posiadali każdy z osobna łącznie 91.071.494 akcji spółki, czyli łącznie 83,55 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniała do oddania 91.071.494 głosów, tj. 83,55 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Aktualny stan posiadania to 89.831.494 akcji Fon Ecology - łącznie 82,42 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do oddania 89.831.494 głosów, tj. 82,42 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, w tym:

i. 57.231.641 akcji spółki Fon Ecology wobec posiadania statusu podmiotu pośrednio dominującego wobec spółki FON S.A. - łącznie 52,51 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do oddania 57.231.641 głosów, tj. 52,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

ii. 9.396.563 akcji Fon Ecology, wobec posiadania statusu podmiotu pośrednio dominującego wobec spółki ELKOP ENERGY S.A. Ilość akcji posiadanych przez ELKOP ENERGY S.A. stanowi łącznie 8,62 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do oddania 9.396.563 głosów, tj. 8,62 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

iii. 5.261.996 akcji Fon Ecology wobec posiadania statusu podmiotu pośrednio dominującego wobec spółki ATLANTIS S.A., która to ilość stanowi łącznie 4,83 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do oddania 5.261.996 głosów, tj. 4,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

iv. 10.424.000 akcji Fon Ecology wobec posiadania statusu podmiotu dominującego wobec spółki Urlopy.pl S.A., która to ilość stanowi łącznie 9,56 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do oddania 10.424.000 głosów, tj. 9,56 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,

v. 7.517.294 akcji Fon Ecology na wobec posiadania statusu podmiotu dominującego wobec spółki STARK DEVELOPMENT S.A., która to ilość stanowi łącznie 6,90 % udziału w kapitale zakładowym i uprawnienia do oddania 7.517.294 głosów, tj. 6,90 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabycie akcji Investment Friends Capital S.A. przez FON SA.

W związku z zapisem w dniu 15 czerwca 2012 r. na 1.500.000 akcji nowej emisji serii E Spółki Investment Friends Capital SA (wykonując uprawnienie z posiadanych warrantów) FON SA nabyła w dniu 2 lipca 2012 r. w/w akcje stanowiące 3,33 % udziału w kapitale zakładowym spółki oraz uprawnienia do oddania 1 500 000 głosów stanowiących 2,64 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed nabyciem tych akcji FON SA nie posiadała bezpośrednio akcji Investment Friends Capital SA.

Wobec podwyższenia kapitału zakładowego Spółki pośredni udział FON SA uległ zmniejszeniu z dotychczasowego poziomu 92,95 % do 30,98 % udziału w kapitale zakładowym oraz z 96,04 % do 45,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Aktualnie FON SA bezpośrednio i pośrednio posiada łącznie 15.457.500 akcji Spółki, która to ilość stanowi 34,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 27.153.885 głosów stanowiących 47,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w Spółce Investment Friends Capital SA nastąpiło zmniejszenie udziału w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów w Trans RMF-Plus Sp. zo.o. (akcjonariusz Investment Friends Capital SA) oraz pośrednie zmniejszenie udziału w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów w Fon Ecology SA (wspólnik spółki Trans RMF-Plus Sp.z o.o). Przed podwyższeniem podmioty te posiadały 13 957 500 akcji (92,95 % udziału w kapitale i 96,04 % w ogólnej liczbie głosów. Po podwyższeniu. Obecnie posiada 13 957 500 akcji stanowiących 30,98 % udziału w kapitale i 45,21 % w ogólnej liczbie głosów.

Nabycie akcji ELKOP ENERGY SA i FLY.PL SA przez Investment Friends Capital SA.

W dniu 05.09.2012r, IFC SA w ramach dwóch umów cywilnoprawnych zawartych z dwoma podmiotami dokonał nabycia łącznie 1 500 akcji Spółki Elkop Energy S.A. na łączną wartość 1 350 tys. zł.

W tym samym dniu, w ramach dwóch umów cywilnoprawnych zawartych z dwoma podmiotami poza rynkiem regulowanym w dniu 05.09.2012r, IFC SA nabył łącznie 595 000 akcji Spółki Fly.pl S.A. o łącznej wartości 381,75 tys. zł.

Nabycie akcji i zmiana struktury akcjonariatu FON ECOLOGY SA.

W dniu 18.09.2012 r. FON SA nabyła 3.481.266 akcji Fon Ecology SA. W związku z tym, iż spółka FON SA wcześniej posiadała akcje Fon Ecology, w wyniku tej transakcji stan posiadania wynosi 60.712.907 akcji, co stanowi 55,70 % udziału w kapitale zakładowym.

Nabycie akcji i zmiana struktury akcjonariatu URLOPY.PL SA.

W dniu 18.09.2012 r. FON SA nabyła 4.397.650 akcji Urlopy.pl SA. W związku z tym, iż spółka FON SA wcześniej posiadała akcje tej spółki, w wyniku tej transakcji stan posiadania wynosi 145.360.218 akcji, co stanowi 34,61 % udziału w kapitale zakładowym.

Zbycie akcji Investment Friends Capital SA przez FON SA

W dniu 29 sierpnia 2012 r. FON SA zbyła posiadanych bezpośrednio 1.500.000 akcji Investment Friends Capital SA. Po tej transakcji spółka nie posiadała już akcji IFC SA bezpośrednio, jedynie pośrednio 13.957.500 akcji będących w posiadaniu spółki Trans RMF-Plus Sp. z o.o. Akcje te stanowią 30,98 % udziału w kapitale i 45,21% w ogólnej liczbie głosów.

Nabycie akcji ELKOP ENERGY SA przez Investment Friends Capital SA

Dnia 27.09.2012r, Investment Friends Capital S.A. zawarł poza rynkiem regulowanym, z dwoma podmiotami, dwie niezależne umowy cywilnoprawne, których przedmiotem było nabycie akcji Spółki Elkop Energy S.A. w ilości 485 szt. o łącznej wartości 960,30 tys. zł oraz akcji Spółki Fly.pl w ilości 869 000 szt. za łączną wartość 782,10 tys. zł.

Zbycie akcji Fly.pl SA przez URLOPY.PL SA

Urlopy.pl S.A. w ramach umowy cywilnoprawnej zbyła 2 073 095 akcji Fly.pl S.A., a następnie również w ramach umowy cywilnoprawnej zbyła 1 900 000 akcji Spółki Fly.pl S.A.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Urlopy.pl S.A. aktualnie posiada 36 071 905 akcji Spółki, która to ilość stanowi 86,83 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 360071 905 głosów stanowiących 86,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Fly.pl S.A.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	Rok 2012	Rok 2011 r.
Zarząd	88	48
Rada Nadzorcza	12	15

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

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		548	16 698	202
Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat		-1 064	570	6
Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji				
Wartość w cenie nabycia		1 612	16 128	196
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



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

	Długoterminowe papiery wartościowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Krótkoterminowe papiery wartościowe	Pożyczki otrzymane
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
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 gieldowe. Termin płatności na podstawie decyzji Spółki	Zgodnie z umowami	Oprocentowanie stałe zgodnie 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	Zdyskontowane przepływy pieniężne



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2012	31.12.2011
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	548	21 248
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	4 851	23 135
Pożyczki i należności (pożyczki akcji)		19 680
Pożyczki i należności (obligacje)	11 847	6 386
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		31 889
Razem	17 246	74 135
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	2 987	31 889
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	162	8 789
Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 388	32 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709	1 331
Razem	17 246	74 135
Zobowiązania finansowe		
	31.12.2012	31.12.2011
Koszt zamortyzowany	13 839	34 855
Razem	13 839	34 855
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	184	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 637	8 067
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	537
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Razem	13 839	8 613

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



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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.



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

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.

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 Gieldzie 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:



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		20%	-20%	20%	-20%
Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku	55 171	11 034	-11 034	11 034	-11 034

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

Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk netto 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

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	62 611	69 304
Minus: wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa netto	69 611	69 304
Suma bilansowa	88 712	88 671



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

Wskaźnik kapitału własnego	0,78	0,78
Zysk z działalności operacyjnej	- 1 124	-715
Plus: amortyzacja	161	177
EBIDTA	-963	-538
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 558	
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	69 268	35 025
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	-	-

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

Wyszczególnienie	2012
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.	5 500,00
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.	9 000,00

Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	1	1
Administracja	3	2
Pracownicy fizyczni	1	0
Razem	5	2



FON S.A. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

/w tys. zł/

• **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 = 4,1736 zł (1 EURO = 4,1401 zł).

Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2012 r. 1 EURO = 4,0882 zł, na 31 grudnia 2011 r. 1 EURO = 4,4168 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK	ROK	ROK	ROK
	2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	257	378	62	91
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 124	- 715	- 269	- 173
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 14 363	15 180	- 3 441	3 667
Zysk (strata) netto	- 13 305	15 480	- 3 188	3 739
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 10 747	12 214	- 2 575	2 950
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 5 876	- 103 824	- 1 408	- 25 078
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	17 630	91 347	4 224	22 064
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 007	- 263	241	- 64
Aktywa razem	88 712	88 671	21 699	20 076
Zobowiązania krótkoterminowe	8 702	7 401	2 129	1 676
Kapitał własny	62 611	69 304	15 315	15 691
Kapitał zakładowy	33 775	33 600	8 262	7 607
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	337 750 000	179 169 825	337 750 000	179 169 825
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	- 0,04	0,09	- 0,01	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	0,19	0,21	0,05	0,05

• **Wydarzenia po dniu bilansowym**

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w komentarzu Zarządu Spółki.

Płock, 24 kwietnia 2013 r.

Izabela Jarota-Wahed
Prezes Zarządu



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

6.2 Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 2013-01-01 do 2013-06-30

GRUPA F O N S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU I ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
30 CZERWCA 2013 r.**



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat... ..	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Dodatkowe informacje.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	12
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO.....	24



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 czerwca 2013 rok niebadane	31 grudnia 2012 rok zbadane	30 czerwca 2012 rok niebadane
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	3 658	7 603	18 052
Wartości niematerialne			10 735
Rzeczowe aktywa trwałe	206	205	4 201
Nieruchomości inwestycyjne		3 918	
Długoterminowe aktywa finansowe	3 275	2 987	1 896
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		46	49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177	447	1 171
II. Aktywa obrotowe	165 811	69 438	229 430
Zapasy	1		
Należności krótkoterminowe	34 427	162	32 489
Inwestycje krótkoterminowe	129 301	54 684	196 508
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 837	13 875	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	709	336
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100	8	97
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 500	11 671	
A k t y w a r a z e m	170 969	88 712	247 482
P a s y w a			
I. Kapitał własny	135 063	74 254	232 588
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	115 877	62 611	69 116
Kapitał podstawowy	100 804	33 775	33 600
Kapitał zapasowy	68 895	68 895	68 783
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	-39 924	-39 924	-39 925
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096
Zyski zatrzymane/ Niepodzielony wynik finansowy	-26 994	-13 231	-6 438
B. Udziały niekontrolujące	19 186	11 643	163 472
II. Zobowiązania długoterminowe	5 408	5 756	1 879
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120	567	1 879
Pozostałe rezerwy		5	
Kredyty i pożyczki	288	184	
Zobowiązania pozostałe	5 000	5 000	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 498	8 702	13 015
Kredyty i pożyczki	19	18	172



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 422	2 356	2 282
Zobowiązania handlowe	37	58	116
Zobowiązania pozostałe	27 988	6 223	10 445
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	47	
IV Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Pasywa razem	170 969	88 712	247 482

Wartość księgowa	115 877	62 611	69 116
Liczba akcji	1 008 035 131	337 750 000	336 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,11	0,19	0,21
Rozwodniona liczba akcji	1 008 035 131	337 750 000	337 750 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)	0,11	0,19	0,20

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał rok bieżący od 01.04.2013 do 30.06.2013 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 niebadane	II kwartał rok bieżący od 01.04.2012 do 30.06.2012 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2012 niebadane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36	101	84	2 765
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	96	213	173	2 817
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-60	-112	-89	-52
Koszty sprzedaży	0	1	14	445
Koszty ogólnego zarządu	167	351	322	809
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	5 019	5 050
Pozostałe koszty operacyjne	2 370	2 373	478	808
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 597	-2 837	4 116	2 936
Przychody finansowe	0	664	-3 576	1 243
Koszty finansowe	7 718	2 902	2 889	15 180
Udział w zyskach/stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	11	11	3 604	3 632
Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	-355	-10 837		
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	5	5
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	1 428
Zysk (strata) brutto	-10 659	-15 901	1 250	-5 946
Podatek dochodowy	-743	-177	-268	-489



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

- część bieżąca				
- część odroczone	-743	-177	-268	-489
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	-9 916	-15 724	1 518	-5 457
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Zysk/strata netto	-9 916	-15 724	1 518	-5 457
Przypadający na:				
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-9 684	-12 171	1 594	-7 377
- Udziały niekontrolujące	-232	-3 553	-1 036	960
Zysk (strata) netto		-12 171		-7 377
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		399 607 382		305 928 767
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,03		-0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		399 607 382		307 678 767
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,03		-0,02

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	II kwartał rok bieżący od 01.04.2013 do 30.06.2012 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 niebadane	II kwartał rok bieżący od 01.04.2012 do 30.06.2012 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2012 niebadane
Zysk/strata netto za okres	-9 916	-15 724	1 518	-5 457
Inne całkowite dochody, w tym:				
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny				
Całkowity dochód za okres	-9 916	-15 724	1 518	-5 457
Przypadający na:				
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-9 684	-12 171	1 594	-7 377
- Udziały niekontrolujące	-232	-3 553	-1 036	960



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2013	Rok 2012	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2012
I. Kapitał własny na początek okresu	74 254	79 844	79 844
Kapitał zakładowy na początek okresu	33 775	33 600	33 600
Zmiany kapitału zakładowego	67 029	175	
a) zwiększenia (z tytułu)	67 029	175	
- emisji akcji, w tym:	67 029	175	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	100 804	33 775	33 600
Kapitał zapasowy na początek okresu	68 895	68 783	68 783
Zmiany kapitału zapasowego	0	112	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	112	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		112	
b) zmniejszenie (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	68 895	68 895	68 783
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-39 924	-46 154	-46 154
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	6 230	6 229
a) zwiększenia (z tytułu)	0	6 230	6 229
- wycena długotrwałych aktywów finansowych		6 230	6 229
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-39 924	-39 924	-39 925
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	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	13 096
Straty z lat ubiegłych na początek okresu	-13 231	-21	-21
Zmiany	-13 763	-13 210	-6 417
a) zwiększenia (z tytułu)	-12 171	-12 869	-6 417
- zysk/strata za okres	-12 171	-12 869	-6 417
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 592	341	
- korekta udziałów niekontrolujących	1 592	341	
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	-26 994	-13 231	-6 438
II Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	115 877	62 611	69 116



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

III. Udziały niekontrolujące na początek okresu	11 643	10 540	10 540
Zmiany	7 543	1 103	152 932
a) zwiększenia (z tytułu)	11 096	1 451	152 932
- udział w spółkach konsolidowanych		-436	152 932
- objęcie konsolidacją przejętej spółki		1 887	
- korekty udziału	11 096		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 553	348	
- zmniejszenie udziału w spółce		348	
- udział w stracie jednostek podporządkowanych	3 553		
IV. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	19 186	11 643	163 472
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	135 063	74 254	232 588

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2012 niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) brutto	-15 901	-5 946
II. Korekty razem	12 592	-10 612
Udział w zysku/stracie udziałowców mniejszościowych	-11	0
Amortyzacja	75	201
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-351	-576
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	15 797	-3
Zmiana stanu rezerw	-280	1 191
Zmiana stanu zapasów	-1	1 428
Zmiana stanu należności	45 834	-25 331
Zmiana stanu zobowiązań	-48 639	2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	168	-3 320
Inne korekty		15 796
Przepływy pieniężne brutto z działalności operacyjnej	-3 309	-16 558
Podatek dochodowy zapłacony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 309	-16 558
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	9 284	22 131
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		1 402
Zbycie aktywów finansowych	8 531	20 729
Odsetki	122	
Inne wpływy inwestycyjne	631	



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

II. Wydatki	6 331	153 753
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	30	7
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	6 059	153 746
Kredyty i pożyczki	238	
Inne wydatki inwestycyjne	4	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 953	-131 622
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	192	154 539
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		153 944
Kredyty i pożyczki	192	375
Inne wpływy finansowe		220
II. Wydatki	400	7 573
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Splaty kredytów i pożyczek	400	30
Odsetki		43
Inne wydatki finansowe		7 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-208	146 966
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-564	-1 214
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-564	203
F. Środki pieniężne na początek okresu	709	133
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	145	336



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

Wybrane informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

Izabela Jarota-Wahed – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący: Wojciech Hetkowski

Członkowie: Małgorzata Patrowicz

Damian Patrowicz

Jacek Koralewski

Marianna Patrowicz

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu, za który publikowany był raport.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy kapitałowej jest:

- wynajem nieruchomości. Obecnie Zarząd planuje zmianę profilu działalności na udzielanie pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm, tj. pożyczek w wysokości od kilki do 200 tys. zł.

Akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. był DAMF INVEST S.A., który posiadał 697 008 181 akcji, co stanowiło 69,15% ogólnej liczby akcji.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

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.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Prezentowane w raporcie za I półrocze 2013 rok skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej FON obejmuje:

- **FON ECOLOGY S.A.** – spółka zależna (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000336818) - udział w kapitale i głosach 0,55% - konsolidowana metodą pełną z uwagi na fakt kontrolowania spółki przez ten sam Zarząd i Radę Nadzorczą.
- **FLAVIO PLANET** – spółka zależna (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS 0000306965) – udział w kapitale o głosach 51% - konsolidowana metodą pełną
- **Elkop Energy S.A.** – spółka stowarzyszona - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 000380413) - udział w kapitale i głosach 23,86% - konsolidowana metodą praw własności, posiadająca 100 % udziałów w spółce Hibertus Sp. z o.o. - (Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000381756)

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Grupy FON za I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 roku oraz porównywalne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku zakończone 30 czerwca 2012 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 sierpnia 2013 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



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych. Zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Do sporządzenia śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych zastosowano identyczne zasady rachunkowości i metody obliczeniowe jak do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2012.

4. Sezonowość działalności

W przychodach osiągniętych w grupie kapitałowej nie występuje sezonowość działalności.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności.

W grupie nie zostały wyodrębnione segmenty operacyjne.

FON S.A. osiągnęła wyłącznie przychody z najmu nieruchomości. FON S.A. osiągnęła przychody z najmu w wysokości 62 tys. zł.

Spółka Flavio Planet uzyskała przychody z działalności operacyjnej w wysokości 32 tys. zł.

Fon Ecology S.A., osiągnęła przychody ze sprzedaży z tytułu działalności operacyjnej w wysokości 12 tys. zł.

6. Wynik za rok 2012

Zgodnie z uchwałą nr 10/06/2013 z dnia 27 czerwca 2013 roku strata netto za rok 2012 w kwocie 11 862 tys. zł zostanie pokryta z zysków spółki z lat przyszłych.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

7. Podatek dochodowy

Pozycja Podatek dochodowy wykazana w rachunku zysków i strat w I półroczu 2013 obejmuje:

- podatek odroczony - 177 tys. zł
- podatek bieżący - 0 tys. zł

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółki z Grupy kapitałowej poniosły następujące nakłady na rzeczowe aktywa trwałe:

- Fon S.A. – 30 tys. zł na zakup środka transportowego

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółki z grupy nie sprzedały rzeczowych aktywów trwałych.

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.

9. Nieruchomości inwestycyjne

W I półroczu nieruchomości inwestycyjne, w związku z decyzją o przeznaczeniu do sprzedaży, zostały przeklasyfikowane do aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży.

W księgach wieczystych nieruchomości posiadanych przez spółkę wpisane są hipoteki opisane szczegółowo w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych.

10. Inwestycje długoterminowe

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
a) w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metoda praw własności	0	49
- akcje w spółkach zagranicznych, nie notowanych na giełdzie		
- akcje w spółkach krajowych notowane		49
- pozostałe aktywa finansowe		
b) w jednostkach powiązanych	3 275	1 896
- udzielone pożyczki	3 275	1 896
c) w pozostałych jednostkach		
- udziały w spółkach krajowych, nie notowanych na giełdzie		
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na giełdzie		
- pozostałe aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 275	1 945



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	375 000,00	PLN	426 575,34	PLN	10%	31.01.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	31 000,00	PLN	35 204,11	PLN	10%	31.01.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	300 000,00	PLN	339 945,21	PLN	10%	31.01.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	750 000,00	PLN	845 753,42	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	150 000,00	PLN	167 794,52	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	2 649,00	PLN	2 960,35	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	75 000,00	PLN	83 321,92	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	150 000,00	PLN	166 027,40	PLN	10%	31.01.2017	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	37 500,00	PLN	41 224,34	PLN	10%	09.07.2015	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	375 000,00	PLN	407 940,15	PLN	10%	30.08.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	250 000,00	PLN	270 252,46	PLN	10%	10.09.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	75 000,00	PLN	80 297,05	PLN	10%	19.10.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	120 000,00	PLN	127 786,74	PLN	10%	12.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	7 500,00	PLN	7 968,23	PLN	10%	17.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	37 500,00	PLN	39 830,90	PLN	10%	16.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	75 000,00	PLN	79 436,42	PLN	10%	28.11.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	3 750,00	PLN	3 956,45	PLN	10%	18.12.2014	brak
Nowy Cotex Sp. z o.o.	Płock	143 750,00	PLN	149 145,55	PLN	10%	12.02.2015	brak

11. Zapasy

ZAPASY	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
- materiały		
- produkty gotowe		
- towary		
- zaliczka na dostawę	1	
Zapasy, razem	1	



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

12. Należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Należności handlowe	67	117
- do 12 miesięcy	67	117
Z tytułów publicznoprawnych	29	246
- inne	34 331	32 125
Należności krótkoterminowe netto, razem	34 427	32 489
- odpisy aktualizujące wartość należności	412	412
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 839	32 901

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Stan na początek okresu	412	353
a) zwiększenia (z tytułu)		
- utworzenie odpisów na należności		59
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	412	412

13. Inwestycje krótkoterminowe

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
a) w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metoda praw własności	1 837	
- akcje w spółkach krajowych notowane	1 837	
b) w jednostkach powiązanych	127 750	178 400
- akcje spółek krajowych, notowane na giełdzie	297	63 400
- akcje/udziały spółek krajowych, nie notowanych na giełdzie	96 829	
- udzielone pożyczki	200	
- inne papiery wartościowe	2 637	115 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	27 787	
c) w pozostałych jednostkach	1 551	18 108
- akcje spółek krajowych, notowane na giełdzie		613
- udzielone pożyczki	571	10 150
- inne papiery wartościowe	980	7 345
Inwestycje krótkoterminowe, razem	131 138	196 508



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Trans RMF-Plus Sp. z o.o.	Płock	100 000,00	PLN	63 725,34	PLN	9%	31.10.2013	brak
Trans RMF-Plus Sp. z o.o.	Płock	100 000,00	PLN	109 616,44	PLN	9%	31.12.2013	brak
Trans RMF-Plus Sp. z o.o.	Płock	25 000,00	PLN	26 571,92	PLN	9%	19.10.2013	brak

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	16 078,14	PLN	8%	31.08.2013	brak
Olimpia sp. z o.o.	Płock	786 000,00	PLN	555 266,89	PLN	15%	30.11.2012	brak

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	145	336
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	145	336

15. Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa

W I półroczu 2013 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Rezerwa na podatek dochodowy:

- stan na 01.01.2013 567 tys. zł
- zmiana rezerwy (-) 447 tys. zł
- stan na 30.06.2013 120 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 01.01.2013 447 tys. zł
- utworzenie aktywów 66 tys. zł



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

- zmniejszenie aktywów 336 tys. zł

- stan na 30.06.2012 177 tys. zł

Aktywa przeznaczone do sprzedaży:

- Wartość nieruchomości według ceny nabycia: 4 499 tys. zł

- Dotychczasowe umorzenie: 627 tys. zł

- Odpis aktualizujący 2 372 tys. zł

- Wartość nieruchomości według wyceny: 1 500 tys. zł

Odpis aktualizujący należności:

- stan na 01.01.2013 412 tys. zł

- zmiana 0 tys. zł

- stan na 30.06.2013 412 tys. zł

16. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży

Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży nieruchomości znajdującej się w Koronowie.

Nieruchomość położona w Koronowie przy Alei Wolności 1 w województwie kujawsko-pomorskim, powiecie bydgoskim. Nieruchomość obejmuje:

- działki gruntu nr 1028/74, 1028/75, 1028/94, 1028/109, 1028/64, 1006/6 o łącznej powierzchni 2,4307 ha jako przedmiot użytkowania wieczystego wraz z odrębnymi nieruchomościami budynkowymi jako przedmiotami prawa własności, dla których prowadzona jest przez Sąd Rejonowy KW Nr BY1B/00065343/6,

- działki gruntu nr 1006/5, 1028/63 o łącznej powierzchni 0,0997 ha jako przedmiot użytkowania wieczystego, dla którego prowadzona jest przez Sąd Rejonowy KW Nr BY1B/00080236/4.

zabudowana dwoma halami produkcyjnymi i innymi obiektami budowlanymi.

Wyposażenie nieruchomości i ich otoczenia w sieci i urządzenia infrastruktury technicznej: sieć energetyczna, sieć wodociągowa, sieć kanalizacji sanitarnej i deszczowej, sieć ciepła, sieć telekomunikacyjna.

Nieruchomości nie stanowi zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Nieruchomość klasyfikowana była przez Spółkę jako nieruchomość inwestycyjna. W związku z przeznaczeniem do sprzedaży dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości.

Wartość nieruchomości według ceny nabycia: 4 499 tys. zł

Dotychczasowe umorzenie: 627 tys. zł

Odpis aktualizujący w związku z trwałą utratą wartości: 2 372 tys. zł

Wartość nieruchomości według wyceny: 1 500 tys. zł



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

17. Kapitały

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 gotówka 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
M	Zwykłe	brak		1 750 000	175 000,00	gotówką	30.10.2012
L	Zwykłe	brak		670 285 131	67 028 513,10	gotówka w kwocie 50 zł i udziały spółki z o.o.	28.05.2013
Liczba akcji razem				1 008 035 131			
Kapitał zakładowy, razem					100 803 513,10		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.:

DAMF INVEST S.A. posiadał 697 008 181 akcji, co stanowiło 69,15% ogólnej liczby akcji.

18. Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	27 806	415
- kredyty i pożyczki	19	
- pozostałe	27 787	415
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 660	20 100
- zobowiązania handlowe	37	116
- emisja papierów wartościowych	2 422	2 282
- kredyty i pożyczki		172
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	25	110
- z tytułu wynagrodzeń	4	
- inne (wg rodzaju)	172	9 920
- zobowiązania z tytułu nabytych akcji		
- kaucje	12	
- pozostałe	160	9 920
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	30 466	13 015

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.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Pożyczkodawca/ Pożyczkobiorca jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ATLANTIS S.A./ FLAVIO PLANET	Płock	8 000,00	PLN	8 439,89	PLN	9%	31.05.2013	brak
ATLANTIS S.A./ FLAVIO PLANET	Płock	73 500,00	PLN	10 722,35	PLN	9%	31.05.2013	brak

Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych:

W dniu 10.04.2013 r. Zarząd FON SA podjął uchwałę w przedmiocie emisji obligacji pieniężnych serii B.

1. Cel Emisji obligacji serii B nie został określony.
2. Rodzaj emitowanych obligacji - obligacje zwykłe na okaziciela Serii B.
3. Wielkość emisji - 55.876 obligacji serii B o numerach od 1 do 58.876.
4. Wartość nominalna obligacji serii B - 100 zł.
Wartość emisyjna obligacji serii B - 100 zł.
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje serii B są oprocentowane 6 %
Termin wykupu obligacji serii B ustalony został na dzień 16.04.2014 r.
6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia - obligacje są niezabezpieczone.
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na dzień 31 marca 2013 roku wynosi 7.679.267,37 PLN. Emitent planuje do dnia wykupu obligacji serii B zobowiązania niewynikające z emisji obligacji serii B utrzymywać na bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej poziomie.
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone - cel emisji obligacji serii B nie został określony.
9. Nie przewidziano możliwości zamiany świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.
10. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego - nie ustanowiono żadnego zabezpieczenia.

FON SA w dniu 12.04.2013 r. złożył ofertę nabycia obligacji jednemu podmiotowi, który ofertę tą przyjął, w związku z czym w dniu 15.04.2013 r. nastąpiło wydanie obligacji serii B temu podmiotowi.

Znaczący akcjonariusz spółka DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku złożyła oświadczenie w zakresie głosowania za uchwałą zatwierdzającą emisję obligacji serii B, o których mowa powyżej.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na zakupionych przez spółkę w 2006 r. nieruchomościach widnieją następujące hipoteki:

- W księdze wieczystej KW nr By1B/00080236/4 ujawniono hipotekę w kwocie 100 000 zł jako hipotekę przymusową kaucyjną na zabezpieczenie wierzytelności JFJ wynikającej z nakazu zapłaty Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05
- W księdze wieczystej KW nr By1B/00065343/6 ujawniono hipotekę w kwocie 150 000 zł jako zabezpieczenie JFJ Stal w Mińsku Mazowieckim mającej oparcie w nakazie zapłaty Sądu Okręgowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05

20. Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem nie zaniechano żadnej działalności.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie 6 miesięcy 2013 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

W Grupie FON dokonano następujących nabyć:

- FON SA – nabycie akcji spółki Fon Ecology S.A.
 - W ramach transakcji dokonanych na rynku zorganizowanym spółka FON SA dokonała nabycia 687 240 sztuk akcji spółki Fon Ecology S.A., 294 211 sztuk akcji w styczniu, 153 029 sztuk w lutym, 150 200 sztuk w maju oraz 89 800 sztuk akcji w czerwcu.
- FON SA – nabycie akcji spółki Elkop Energy S.A.
 - W ramach transakcji dokonanych na rynku zorganizowanym spółka FON SA dokonała nabycia 26 619 sztuk akcji spółki Elkop Energy S.A., 12 550 sztuk akcji w maju oraz 14 609 sztuk w czerwcu

22. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

W I półroczu 2013 roku zaszły zmiany, których skutki wpłynęły zasadniczo na strukturę Grupy kapitałowej FON.S.A.

W dniu 22.01.2013 r., za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą z dnia 22.01.2013 r., dokonano wniesienia aportu na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000447259 w zamian za objęte nowoutworzone udziały tej spółki.

Dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego o wartości rynkowej 11.213.107,63 zł w postaci następujących składników majątkowych Emitenta:

a) spółki zależne wyceniane metodą pełną:

- 60 800 000 (słownie: sześćdziesiąt milionów osiemset tysięcy) akcji spółki publicznej FON Ecology S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000336818, NIP 7743125197) o wartości łącznej 6 080 000 zł, stanowiących 55,78 % udziału w kapitale zakładowym FON Ecology S.A.,

Strona 19 z 25



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

oraz uprawniających do oddania 60.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu FON Ecology S.A., co stanowi 55,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FON Ecology S.A.

b) spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

- 145 360 218 (słownie: sto czterdzieści pięć milionów trzysta sześćdziesiąt tysięcy dwieście osiemnaście) akcji spółki publicznej Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000290193, NIP 7743030410) o wartości łącznej 5 087 607,63 zł, stanowiących 34,61 % udziału w kapitale zakładowym Urlopy.pl S.A., oraz uprawniających do oddania 145.360.218 głosów na Walnym Zgromadzeniu Urlopy.pl S.A., co stanowi 34,61 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Urlopy.pl S.A.

- 490 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt) akcji spółki AF ESTRY S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000421974, NIP 7743212826) o wartości łącznej 45 500 zł., stanowiących 49,00 % udziału w kapitale zakładowym AF ESTRY S.A., oraz uprawniających do oddania 490 głosów na Walnym Zgromadzeniu AF ESTRY S.A., co stanowi 49,00 %, udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu AF ESTRY S.A.

Powyższy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie 1.686 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, zaś o wartości emisyjnej 6650 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 84.300 zł zaś o łącznej wartości emisyjnej 11 211 900 zł.

Poniżej przedstawiono wyniki na sprzedaży akcji/udziałów poszczególnych spółek w wyniku wniesienia aportu do spółki DAMF Capital sp. z o.o.

Akcje/ udziały Spółki	Przychód ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na sprzedaży
Fon Ecology S.A.	6 080 tys. zł	9 571 tys. zł	- 3 491 tys. zł
Urlopy.pl S.A.	5 088 tys. zł	4 361 tys. zł	727 tys. zł
AF Estry S.A.	46 tys. zł	49 tys. zł	-3 tys. zł

W dniu 18 stycznia 2013 r. FON SA zbył w ramach umowy sprzedaży akcji na rzecz FON Ecology SA 286 590 909 sztuk akcji spółki Stark Development SA. Następnie spółka Fon Ecology w dniu 22.01.2013 r. dokonała za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą z dnia 22.01.2013 r., wniesienia aportu na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000447259 w zamian za objęte nowoutworzone udziały tej spółki.

Wniesiono wkład niepieniężny o wartości rynkowej 11 606 807,86 zł, w postaci składników majątkowych spółek Stark Development S.A., TransRMF-Plus sp. z o.o. oraz Atlantis Energy S.A., w tym stowarzyszonych:

- 286 590 909 (słownie: dwieście osiemdziesiąt sześć milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji spółki publicznej STARK DEVELOPMENT SA z siedzibą w Chorzowie, ul.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

J. Maronia 44, 51-406 Chorzów (KRS 0000285403, NIP 9542559197) o wartości łącznej 2 865 909,09 zł, stanowiących 22,05 % udziału w kapitale zakładowym STARK DEVELOPMENT S.A. oraz uprawniających do oddania 286.590.909 głosów na walnym Zgromadzeniu STARK DEVELOPMENT S.A. stanowiących 22,05 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STARK DEVELOPMENT S.A.

- 234 586 (słownie: dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) udziałów spółki TRANSRMF-PLUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000405532, NIP 8133670850) o wartości łącznej 8 000 000 zł, stanowiących 100,00 % udziału w kapitale zakładowym TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o. oraz uprawniających do oddania 234.586 głosów na Zgromadzeniu Wspólników TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o. stanowiących 100,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o.

Akcje/ udziały Spółki	Przychód ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na sprzedaży
Stark Development S.A.	2 866 tys. zł	3 531 tys. zł	- 665 tys. zł
Trans RMF-Plus sp. z o.o.	8 000 tys. zł	11 671 tys. zł	-3 671 tys. zł

W dniu 25.06.2013 r., za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale z dnia 21.06.2013 r., Zarząd FON SA dokonał wniesienia posiadanych przez Emitenta 6991 udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. jako wkładu niepieniężnego na podwyższenie kapitału spółki DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000392143.

W zamian za udziały w DAMF Capital Sp. z o.o., FON S.A. objął 8889 akcji zwykłych imiennych serii F o wartości 5.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 44 445 000,00 zł spółki DAMF Invest S.A. w Płocku.

Akcje/ udziały Spółki	Przychód ze sprzedaży	Koszt sprzedaży	Wynik na sprzedaży
Damf Capital sp. z o.o.	44 445 tys. zł	46 490 tys. zł	- 2 045 tys. zł

23. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 r. grupa nie ma zobowiązań inwestycyjnych.

24. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2013 r. spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

- Spółki powiązane

Transakcje z FON Ecology S.A. spółką zależną:

(w złotych)	30.06.2013	30.06.2012
Zakupy (koszty)	25,44	
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	70 725,24	-
Pozostałe koszty finansowe		
Przychody finansowe	26 715,61	13 226,03
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone	633 784,10	413 226,03

Transakcje z Flavio Planet Sp. z o.o. spółką zależną:

(w złotych)	30.06.2013	30.06.2012
Zakupy (koszty)	5 424,39	
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	40 838,01	
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)	369,00	
Pożyczki udzielone	1 001 953,16	
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z ELKOP ENERGY S.A. spółką stowarzyszoną:

Nie wystąpiły w I półroczu 2013 roku.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	w tys. zł
	I półrocze 2013 r.
Zarząd	45
Rada Nadzorcza	6

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



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

26. Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

W okresie objętym raportem Grupa FON osiągnęła stratę w wysokości 15 724 tys. zł. Strata spowodowana jest przede wszystkim wynikiem sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, strata na tej sprzedaży wyniosła 10 837 tys. zł.

27. Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	30.06.2013	30.06.2012
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 743	64 013
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	66 405	42 975
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		124 241
Razem	167 148	231 229
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	3 275	1 896
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 427	32 489
Krótkoterminowe aktywa finansowe	129 301	193 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	3 216
Razem	167 148	231 229
Zobowiązania finansowe		
	30.06.2013	30.06.2012
Koszt zamortyzowany	2 766	2 570
Razem	2 766	2 570
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	288	0
Zobowiązania handlowe	37	116
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	172
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	2 422	2 282
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Razem	2 766	2 570

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

28. Zarządzanie ryzykiem

Nie uległy zmianie informacje zawarte w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

29. 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 = 4,2140 zł (za I półrocze 2012 1 EURO = 4,2246 zł).

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 28 czerwca 2013 r. 1 EURO = 4,3292 zł, na 31 grudnia 2012r. 1 EURO = 4,0882 zł.)

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101	2 765	24	654
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 837	2 936	- 673	695
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-15 901	-9 578	- 3 773	-2 267
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-12 171	-6 417	- 2 888	- 1 519
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 309	- 16 558	-785	- 3 919
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 953	- 131 623	701	-31 156
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 208	146 966	-49	34 788
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 564	- 1 214	-134	- 287
Aktywa razem *	170 969	88 712	39 492	21 700
Zobowiązania krótkoterminowe *	30 498	8 702	7 045	2 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	115 877	62 611	26 766	15 315
Kapitał zakładowy *	100 804	33 775	23 285	8 262
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	399 607 382	307 678 767	399 607 382	307 678 767
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	- 0,03	- 0,02	-0,01	- 0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	0,11	0,19	0,03	0,04

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2011 roku.



Grupa FON S.A.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2013 i za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.

/w tys. zł/

30. Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w komentarzu Zarządu Spółki.

Płock, 26 sierpnia 2013 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Izabela Jarota-Wahed
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

PREZES ZARZĄDU

Izabela Jarota-Wahed
podpis

FON SA
ul. Z. Padlewskiego 18C
09-402 Płock
NIP 5480075844 REGON 070009914

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka
imię i nazwisko

Jolanta Gałuszka
podpis

GALEX
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
Jolanta Gałuszka
podmiot uprawniony nr 3088
43-400 CIESZYN, ul. Bobrecka 27
NIP 548-132-44-33 REGON 072787280
tel. 338513912 e-mail: biuro@kancelariagalex.pl



6.3 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA F O N S.A.

SKRÓCONE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 30 września 2013 r. oraz za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 r.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2013 /niebadane/	30 czerwca 2013 /niebadane/	31 grudnia 2012 /zbadane/	30 września 2012 /niebadane/
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	38 623	3 658	7 603	19 547
Wartości niematerialne i prawne	481	0	0	10735
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3401	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2 090	206	205	4 163
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 918	0
Długoterminowe aktywa finansowe	32 452	3 275	2 987	2 610
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0	46	49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	199	177	447	1 990
II. Aktywa obrotowe	128 252	165 811	69 438	192 263
Zapasy	3546	1	0	0
Należności krótkoterminowe	783	34 427	162	12 259
Inwestycje krótkoterminowe	114 395	129 301	54 684	177 129
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	2 972	1 837	13 875	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 856	145	709	2 811
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223	100	8	64
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 477	1 500	11 671	
A k t y w a r a z e m	166 875	170 969	88 712	211 810
P a s y w a				
I. Kapitał własny	155 282	135 063	74 254	200 243
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	136 242	115 877	62 611	65 289
Kapitał zakładowy	100 804	100 804	33 775	33 600
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-3			
Kapitał zapasowy	68 895	68 895	68 895	68 807
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096	13 411
Kapitał z aktualizacji wyceny	-39 924	-39 924	-39 924	-39 924
Zyski (straty) z lat ubiegłych i z roku bieżącego	-6 626	-26 994	-13 231	-10 605
B. Udziały niekontrolujące	19 040	19 186	11 643	134 954
II. Zobowiązania długoterminowe	9 300	5 408	5 756	2 597
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 004	120	567	2 455
Pozostałe rezerwy	3	0	5	0
Kredyty i pożyczki	293	288	184	0
Zobowiązania długoterminowe	5 000	5 000	5 000	142
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 293	30 498	8 702	8 970
Kredyty i pożyczki	221	19	18	177
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 422	2 356	2 319
Zobowiązania handlowe	1 459	37	58	55
Zobowiązania pozostałe	450	27 988	6 223	6 419
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163	32	47	
P a s y w a r a z e m	166 875	170 969	88 712	211 810
Liczba akcji	1 008 035 131	1 008 035 131	337 750 000	336 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,14	0,11	0,19	0,19
POZYCJE POZABILANSOWE	30 września 2013 /niebadane/	30 czerwca 2013 /niebadane/	31 grudnia 2012 /zbadane/	30 września 2012 /niebadane/
1. Należności warunkowe	250	250	432	432
2. Zobowiązania warunkowe	250	250	432	432



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 865	4 966	70	2 835
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 572	4 785	143	2 960
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	293	181	-73	-125
Koszty sprzedaży	11	12	0	444
Koszty ogólnego zarządu	547	898	328	1 138
Pozostałe przychody operacyjne	1	1	3	5 053
Pozostałe koszty operacyjne	29	2 402	8	816
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-293	-3 130	-406	2 530
Przychody finansowe	12 160	12 824	12 190	13 433
Koszty finansowe	328	3 230	15 587	30 767
Udział w zyskach/stratach jednostek konsolidowanych metoda praw własności	-89	-78	-4 612	-980
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	0	-10 837	0	0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	785	785	0	5
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	8 568	8 568	0	1 428
Zysk przed opodatkowaniem	19 233	3 332	-3 803	-13 381
Podatek dochodowy	2 313	2 136	-223	-712
- część bieżąca				
- część odroczone	2 313	2 136	-223	-712
Zysk (strata) netto	16 920	1 196	-4 142	-10 559
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 331	-840	-92	-7 469
Udziały niekontrolujące	5 589	2 036	-4 050	-3 090
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		568 997 059		336 000 000
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,01		-0,02

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	16 920	1 196	-4 142	-10 559
Inne całkowite dochody, w tym:		0		0
Całkowity dochód za okres	16 920	1 196	-4 142	-10 559
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 331	-840	-92	-7 469
Udziały mniejszości	5 589	2 036	-4 050	-3 090



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
I. Kapitał własny na początek okresu	135 063	74 254	102 283	79 844
Kapitał zakładowy na początek okresu	100 804	33 775	33 600	33 600
Zmiany kapitału zakładowego		67 029		
a) zwiększenia (z tytułu)		67 029		
- emisji akcji (wydania udziałów)		67 029		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Kapitał zakładowy na koniec okresu	100 804	100 804	33 600	33 600
Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
Zmiany akcji (udziałów) własnych	-3	-3		
a) zwiększenia (z tytułu)	-3	-3		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-3	-3	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	68 895	68 895	68 783	68 783
Zmiany kapitału zapasowego		0	24	24
a) zwiększenia (z tytułu)			24	24
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Kapitał zapasowy na koniec okresu	68 895	68 895	68 807	68 807
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-39 924	-39 924	-39 925	-46 154
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		0	1	6 230
a) zwiększenia (z tytułu)			1	6 230
- wycena aktywów finansowych			1	6 230
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-39 924	-39 924	-39 924	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0	315	315
a) zwiększenia (z tytułu)			315	315
- niezarejestrowany kapitał zakładowy			315	315
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 411	13 411
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-26 994	-13 231	-6 438	-21
a) zwiększenie (z tytułu)	20 368	6 605	-4 167	-10 584
- zysk/strata za okres	11 331	-840	-4 167	-10 584
- korekta udziałów niekontrolujących	9 037	7 445		
b) zmniejszenie		0		
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-6 626	-6 626	-10 605	-10 605
II. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	136 242	136 242	65 289	65 289
III. Udziały niekontrolujące na początek okresu	19 186	11 643	163 472	10 540
zmiany udziałów niekontrolujących	-146	7 397	-28 518	124 414
a) zwiększenia	5 589	7 397	-28 518	124 414
- korekta udziału w spółkach konsolidowanych		5 361	-24 468	127 504
- udział w zysku	5 589	2 036	-4 050	-3 090
b) zmniejszenia	5 735			
- korekta udziałów niekontrolujących	5 735			
III. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	19 040	19 040	134 954	134 954
IV. Kapitał własny razem na koniec okresu	155 282	155 282	200 243	200 243



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
Działalność operacyjna				
I. Zysk (strata) brutto	19 233	3 332	-3 803	-13 381
II. Korekty razem	-19 692	-7 100	18 655	11 675
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek kontrolowanych	-8 568	-8 568		
Udział w zyskach stratach jedn. wycenianych metodą praw własności	89	78	-5 361	-1 729
Amortyzacja	320	395	39	240
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-604	-955	-287	-863
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-5 187	10 610	17 045	17 042
Zmiana stanu rezerw	-1 099	-1 379	-897	294
Zmiana stanu zapasów	458	457	0	1 428
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	34 318	80 320	17 904	-10 747
Zmiana stanu zobowiązań	-33 932	-82 571	-9 788	-9 786
Inne korekty	-5 487	-5 487	0	15 796
I. Przepływy pieniężne brutto z działalności operacyjnej	-459	-3 768	14 852	-1 706
Działalność inwestycyjna				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	21 550	30 834	11 384	33 515
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	38	38	0	1 402
Zbycie aktywów finansowych	5 984	14 515	5 570	26 299
Odsetki	358	480	897	897
Spłata udzielonych pożyczek	1 609	1 609	4 902	4 902
Inne wpływy	13 561	14 192	15	15
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	16 361	22 692	7 841	161 594
Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	171	201	1	8
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	12 984	19 043	504	154 250
Udzielone pożyczki	905	1 143	7 321	7 321
Inne wydatki inwestycyjne	2 301	2 305	15	15
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 189	8 142	3 543	-128 079
Działalność finansowa				
I. Wpływy	700	892	1 149	155 688
Wpływy netto z emisji akcji własnych	0	0	0	153 944
Kredyty i pożyczki	700	892	1 130	1 505
Inne			19	239
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	719	1 119	17 069	24 423
Nabycie akcji własnych	3	3		
Spłaty kredytów i pożyczek	696	1 096	168	198
Odsetki	20	20	61	104
Inne wydatki finansowe			16 840	24 121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19	-227	-15 920	131 265
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	4 711	4 147	2 475	1 480
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 711	4 147	2 475	1 480
Środki pieniężne na początek okresu	145	709	336	1 331
Środki pieniężne na koniec okresu	4 856	4 856	2 811	2 811



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

II. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Wstęp

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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 r., Nr 33, poz. 259).

Działając na podstawie 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 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej FON S.A. za III kwartał 2013 roku. Skonsolidowany raport kwartalny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FON S.A. w tym: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych na dzień 30 września 2013 roku,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści 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 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Stosowane zasady rachunkowości

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012r.

III. Informacje ogólne – podmiot dominujący.

NAZWA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO:	FON S.A.
FORMA PRAWNA EMITENTA:	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA I ADRES:	Płock, ul. Padlewskiego 18c
NIP:	548 – 007 – 58 - 44
REGON:	070009914
NUMER KRS:	0000028913
ZARZĄD SPÓŁKI:	Izabela Jarota-Wahed
RADA NADZORCZA:	Wojciech Hetkowski – Przewodniczący RN Damian Patrowicz – Członek RN Małgorzata Patrowicz – Członek RN Jacek Koralewski – Członek RN Marianna Patrowicz – Członek RN

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu, za który publikowany był raport.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest finansowa działalność usługowa. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

IV. Organizacja grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji i zmiany w strukturze.

Prezentowane w raporcie za III kwartał 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej FON obejmuje:

- Fon Ecology S.A. – spółka zależna z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000336818) - udział w kapitale i głosach 87,76% - konsolidowana metodą pełną.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

- Flavio Planet Sp. z o.o. - spółka zależna z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000306965) - udział w kapitale i głosach 51% konsolidowana metodą pełną.
- Urlopy.pl S.A. – spółka zależna z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000290193) - udział w kapitale i głosach 69,62% konsolidowana metodą pełną.
- Stark Development S.A. - spółka zależna z siedzibą w Chorzowie, ul. J. Maronia 44, Spółka STARK Development S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 0000285403 – udział w kapitale i głosach na 76,23% konsolidowana metodą pełną.
- Atlantis Energy S.A. - spółka zależna z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy - Rejestrowy pod numerem KRS 0000331800 - udział w kapitale i głosach 76,92% konsolidowana metodą pełną.
- Elkop Energy S.A. – spółka stowarzyszona - (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 000380413) - udział w kapitale i głosach 19% posiada FON S.A., 5,78% posiada FON ECOLOGY S.A. Efektywny udział grupy w spółce wynosi 24% - konsolidowana metodą 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 przez ELKOP Energy S.A. metoda pełną.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej FON w III kwartale 2013 roku.

W III kwartale 2013 roku zaszły zmiany, których skutki wpłynęły zasadniczo na strukturę Grupy w stosunku do struktury prezentowanej w sprawozdaniu półrocznym.

W dniu 30.08.2013 r. spółka FON SA zawarła ze spółką DAMF Invest S.A. porozumienie do umowy pożyczki akcji Atlantis Energy S.A., FON Ecology S.A., Stark Development S.A. z dnia 30 stycznia 2013 r. komunikowanej raportem bieżącym 5/2013 oraz do umowy pożyczki akcji spółki Urlopy.pl S.A. z dnia 11 kwietnia 2013 r., komunikowanej raportem bieżącym 22/2013.

Na podstawie tego porozumienia DAMF INVEST S.A. oświadcza, że rezygnuje z żądania zwrotu ww. akcji, a FON S.A. niniejszą rezygnację przyjmuje. Ponadto FON S.A. oświadcza, że w związku z rezygnacją żądania zwrotu ww. akcji zwalnia DAMF INVEST S.A. z obowiązku zwrotu kaucji pieniężnych, a DAMF INVEST S.A. niniejsze zwolnienie przyjmuje.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

V. Kapitał i akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy wynosił na dzień 30 września 2013 r. 100 803 513,10 zł i dzielił się na 1.008.035 131 akcji zwykłych na okaziciela dających łącznie 1.008.035 131 głosów w tym:

- a/ 1.539.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b/ 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c/ 1.509.322 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d/ 9.295.283 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e/ 15.017.202 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f/ 2.880.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- g/ 3.270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- h/ 72.021.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- i/ 3.968.193 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- j/ 224.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- k/ 670 285 131 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- l/ 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Wg wiedzy posiadanej przez Zarząd na dzień 30 września 2013 roku, dominującym akcjonariuszem, posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu FON S.A. jest DAMF Invest SA. (69,49 %). Pozostałe 30,51 % to pozostały akcjonariat rozproszony.

VI. Łączna liczba akcji FON SA oraz akcji i udziałów w jednostkach w grupie FON SA, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Izabela Jarota-Wahed	Prezes Zarządu FON Spółka Akcyjna	0 akcji
----------------------	-----------------------------------	---------

Wg wiedzy Zarządu Spółki FON SA, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) posiadają następujące ilości akcji:

Wojciech Hetkowski	Na dzień 30 września 2013 roku	2.000 akcji
Małgorzata Patrowicz	Na dzień 30 września 2013 roku	0 akcji



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Marianna Patrowicz	Na dzień 30 września 2013 roku	0 akcji
Jacek Koralewski	Na dzień 30 września 2013 roku	0 akcji
Damian Patrowicz	Na dzień 30 września 2013 roku	0 akcji

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

Uwaga: Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 30 września 2013 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

VII. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30 września 2013 r. wobec oraz z powództwa spółki FON S.A. nie toczyły się żadne nowe postępowania sądowe.

VIII. Opis dokonań i niepowodzeń oraz opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej, które wystąpiły w III kwartale 2013 r. i po 30 września 2013 r.

Jeśli chodzi o działalność operacyjną to dotyczyła ona w przedstawianym okresie głównie organizacji i udzielania pożyczek, wynajmu nieruchomości oraz inwestycji kapitałowych.

Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 3726 tys zł na 30 września 2013 r. narastająco (sprawozdanie jednostkowe).

Natomiast rachunek zysków i strat w sprawozdaniu skonsolidowanym pokazuje zysk w wysokości 1 196 tys. zł netto na koniec III kwartału 2013 r. narastająco, z czego na akcjonariuszy jednostki dominującej przypada strata 860 tys zł a na udziały niekontrolujące zysk 2 036 tys zł.

Strata wynika głównie z transakcji zbycia posiadanych udziałów.

Za istotne dla funkcjonowania grupy kapitałowej / wyceny aktywów / wyników Spółki można uznać następujące zdarzenia:



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Rozliczenie umowy pożyczki Stark Development SA – Cash Flow SA

Dnia 2 lipca 2013 r. Spółka Stark Development SA opublikowała raport informujący o spłacie pożyczki przez Spółkę CASH FLOW S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Zadłużenie wynikające z umowy pożyczki zawartej w dniu 27.07.2012 r. zostało spłacone w całości wraz z należnymi odsetkami.

Rozpoczęcie skupu akcji własnych

Zarząd FON S.A. w Płocku w wykonaniu obowiązku określonego uchwałą nr 2 § 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 03.04.2013 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 24.04.2013 r., rozpoczął realizację programu skupu akcji własnych w dniu 15.07.2013 r. na następujących warunkach:

1. Cel skupu akcji własnych: umorzenie akcji
 2. Ilość akcji objętych programem: 35.131 akcji
 3. Termin rozpoczęcia skupu akcji własnych: nie wcześniej niż od dnia 15.07.2013 r.
 4. Czas trwania skupu akcji własnych nie dłużej niż do dnia 31.03.2014 r.
 5. Wysokość środków przeznaczonych na realizację programu: nie więcej niż 5.000 zł
 6. Cena minimalna za jedną akcję Spółki nabywaną w ramach programu nie mniej niż 0,01 zł za akcję
 7. Cena maksymalna za jedną akcję Spółki nabywaną w ramach programu nie więcej niż 0,12 zł za akcję
 8. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród: (i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i (ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
- 35.131 akcji objętych programem skupu akcji nie przekracza 0,01 % udziału w kapitale zakładowym oraz 0,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Po pełnej realizacji programu skupu akcji własnych Zarząd zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem umorzenia akcji nabytych w ramach programu skupu akcji własnych.

Podsumowanie kosztów emisji akcji serii L

Zarząd FON S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2013 z dnia 15.02.2013 r. przekazał w dniu 15.07.2013 r. do publicznej wiadomości ostateczną wysokość kosztów emisji akcji serii L.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

łącznie koszty związane z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii L poniesione przez Spółkę wyniosły 23.930,30 zł:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - 23.930,30 zł
- b) koszty wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - 0 zł
- c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 0 zł
- d) koszty promocji oferty - 0 zł

Koszty emisji akcji serii L zostały ujęte w kosztach finansowych Spółki.

Średni koszt przeprowadzenia sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego sprzedażą: 0,000357 zł.

Podsumowanie realizacji programu skupu akcji własnych.

Zarząd FON S.A. w Płocku, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 38/2013 z dnia 12.07.2013 roku, poinformował w dniu 15.07.2013 r., iż realizując program nabycia akcji własnych stosownie do upoważnienia udzielonego w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 03.04.2013r. kontynuowanego po przerwie w dniu 24.04.2013r. Emitent w ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych w dniu 15.07.2013r. roku nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 35.131 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 3.513,10 zł po cenie jednostkowej 0,09 zł za każdą akcję.

Nabycie nastąpiło na rynku regulowanym w transakcjach sesyjnych zwykłych.

Powyższe 35.131 akcji Spółki, nie przekracza 0,01 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 35.131 głosów stanowiących nie więcej niż 0,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Emitent aktualnie posiada 35.131 akcji własnych, która to ilość stanowi nie więcej niż 0,01 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 35.131 głosów stanowiących nie więcej niż 0,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie Emitent informuje, że z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji w pełni zrealizował program skupu akcji własnych zgodnie z upoważnieniem udzielonym w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 03.04.2013r. kontynuowanego po przerwie w dniu 24.04.2013r.

Celem programu skupu akcji własnych Emitenta jest ich umorzenie.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Nabycie akcji FON SA przez DAMF Invest SA

W dniu 15.07.2013 r. oraz w dniu 26.07.2013 r. do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia złożone przez Członków Rady Nadzorczej w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie o transakcjach w związku z nabyciem przez DAMF Invest SA w okresie 1–12.07.2013 r. 1.055.719 akcji w ramach obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym w cenach od 0,09 zł za akcję do 0,10 zł za akcję oraz nabyciem przez DAMF Invest SA w okresie 16-26.07.2013 r. 247 708 akcji w ramach obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym w cenach od 0,09 zł za akcję do 0,10 zł za akcję.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 30.08.2013 r. spółka FON SA zawarła ze spółką DAMF Invest S.A. porozumienie do umowy pożyczki akcji Atlantis Energy S.A., FON Ecology S.A., Stark Development S.A. z dnia 30 stycznia 2013 r. komunikowanej raportem bieżącym 5/2013 oraz do umowy pożyczki akcji spółki Urlopy.pl S.A. z dnia 11 kwietnia 2013 r., komunikowanej raportem bieżącym 22/2013.

Na podstawie tego porozumienia DAMF INVEST S.A. oświadcza, że rezygnuje z żądania zwrotu ww. akcji, a FON S.A. niniejszą rezygnację przyjmuje. Ponadto FON S.A. oświadcza, że w związku z rezygnacją żądania zwrotu ww. akcji zwalnia DAMF INVEST S.A. z obowiązku zwrotu kaucji pieniężnych, a DAMF INVEST S.A. niniejsze zwolnienie przyjmuje.

Porozumienie w sprawie połączenia

W dniu 30 sierpnia 2013 roku FON S.A., ATLANTIS Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A. oraz FON Ecology S.A. (zwane dalej łącznie "Spółkami") zawarły Porozumienie w sprawie połączenia, którego celem jest podjęcie działań zmierzających do połączenia Spółek.

Spółki uzgodniły Plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych (dalej: "k.s.h."), który został udostępniony na stronie internetowej każdej ze Spółek.

Połączenie będzie polegało na przejęciu spółek ("Spółki Przejmowane"):

- a) ATLANTIS Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000331800 (dalej: "ATLANTIS Energy");
- b) Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Józefa Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285403 (dalej: "Stark Development");



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

c) Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000290193 (dalej: "Urlopy.pl");

d) FON Ecology Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000336818 (dalej: "FON Ecology") przez FON Spółkę Akcyjną z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028913 (dalej: "FON" albo "Spółka Przejmująca").

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółek Przejmowanych (łączenie się przez przejęcie).

Spółki zobowiązały się do podjęcia wszelkich czynności w celu połączenia przewidzianych przepisami prawa, w tym także czynności wymaganych regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto, w celu wydania akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółek Przejmowanych, Spółka Przejmująca zobowiązała się nabyć akcje własne o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego (zgodnie z art. 515 § 2 k.s.h.) w terminie umożliwiającym jak najszybsze przeprowadzenie połączenia Stron. Szczegółowy stosunek wymiany akcji oraz zasady przyznania akcji Spółki Przejmującej zostały określone w planie połączenia.

Zważywszy na fakt, że łączące się Spółki działają w przeważającej mierze jako podmioty prowadzące usługową działalność finansową, zarządy Spółek uznały, że dokonanie połączenia długookresowo pozwoli na znaczące obniżenie kosztów funkcjonowania tych podmiotów, jak również pozwoli osiągnąć efekty synergii dla prowadzonej obecnie działalności. Uzyskane oszczędności w perspektywie czasu zaowocują inwestycjami umożliwiającymi wzrost wartości dodanej Spółki Przejmującej oraz wpłyną na dynamikę jej rozwoju. Połączenie umożliwi akumulację i konsolidację kapitału w obrębie jednego podmiotu, jak również uporządkuje strukturę kapitałową FON, wpłynie na zwiększenie jego przychodów w związku z przejęciem projektów realizowanych przez Spółki Przejmowane, co pozwoli na czerpanie zysków z tego rodzaju działalności bezpośrednio przez Spółkę Przejmującą oraz pozwoli zmniejszyć koszty działalności grupy kapitałowej.

Celem połączenia Spółek jest więc stworzenie jednego podmiotu dysponującego skumulowanymi środkami finansowymi wystarczającymi do prowadzenia działalności na istotną skalę z korzyścią dla akcjonariuszy wszystkich łączących się Spółek. Połączenie posiadanego przez Spółki know-how rynkowego i dokładna diagnoza poszczególnych obszarów działania pozwoli osiągnąć oczekiwane synergie, zarówno operacyjne, jak i finansowe, co przyniesie korzyść zarówno akcjonariuszom, jak i kontrahentom wszystkich Spółek.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Rejestracja zmian w Statucie Spółki i nowa treść statutu.

W dniu 5 września 2013 r. na podstawie elektronicznego odpisu aktualnego KRS Spółki Zarząd powziął informację o rejestracji na wniosek Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu wynikających z treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2013 r.

Na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2013 r. do treści § 6 Statutu Spółki dodano punkty od 53 do 56 w następującym brzmieniu:

„53. Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),

54. Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),

55. Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),

56. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)W załączeniu Emitent przekazuje aktualną treść Statutu Spółki w zarejestrowanym brzmieniu”.

Nabycie akcji FON SA przez DAMF Invest SA

W dniu 06.09.2013 r. do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia złożone przez Członków Rady Nadzorczej w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie o transakcjach w związku z nabyciem przez DAMF Invest SA w okresie 29.07.2013 r. – 05.09.2013 r. 2 045 892 akcji w ramach obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym w cenach od 0,09 zł za akcję.

Zbycie aktywów w Grupie Elkop Energy SA

W dniu 06.09.2013 r. spółka Elkop Energy SA poinformowała, iż spółka od niej zależna - Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku zawarła umowę sprzedaży 6 urządzeń elektrycznych Vestas typ V-20 o mocy znamionowej 100 kW każda. Urządzenia zostały sprzedane za łączną cenę 1.078.328,70 złotych spółce Antonio di Firenze Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie.

Aneks do Planu połączenia

W dniu 12 września 2013 r. spółki FON S.A., ATLANTIS Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A. oraz FON Ecology S.A. podpisały aneks do porozumienia o planie połączenia, o którym spółka FON SA komunikowała w raporcie bieżącym nr 45/2013 w dniu 30.08.2013 r.

Istotne zdarzenia po 30 września 2013 r.:



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Nabycie akcji FON SA przez DAMF Invest SA

W dniu 01.10.2013 r. oraz w dniu 10.10.2013 r. oraz w dniu 22.10.2013 r. do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia złożone przez Członków Rady Nadzorczej w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie o transakcjach w związku z nabyciem przez DAMF Invest SA w okresie 25.09.2013 r. – 27.09.2013 r. 204 358 akcji w ramach obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym w cenach od 0,09 zł za akcję oraz w okresie 02.10.2013 r. – 10.10.2013 r. 455 291 akcji w ramach obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym w cenach od 0,09 zł za akcję oraz w okresie 11.10.2013 r. – 16.10.2013 r. 503 698 akcji w ramach obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym w cenach od 0,09 zł za akcję.

Zamiar połączenia oraz opinia biegłego

W nawiązaniu do porozumienia o planie połączenia zakomunikowanego raportem bieżącym nr 45/2013 z dnia 30 sierpnia 2013 roku, w dniu 25 października 2013 r. ukazał się raport nr 53/2013 mówiący o tym, że FON S.A., ATLANTIS Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A. oraz FON Ecology S.A. (zwane dalej łącznie "Spółkami") zamierzają się połączyć na zasadach określonych w załączonym planie połączenia, w stosunku do którego to planu połączenia z dnia 30 sierpnia 2013 roku wraz z aneksem nr 1 z dnia 12 września 2013 roku biegły rewident Pani Małgorzata Jurga wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3243 w dniu 24 października 2013 roku wydała opinię w wykonaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS z dnia 25 września 2013 roku.

Spółki uzgodniły plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych (dalej: "k.s.h."), którego elektroniczna wersja począwszy od dnia 30 sierpnia 2013 roku udostępniona jest na stronie internetowej każdej ze Spółek. Połączenie będzie polegało na przejęciu spółek ("Spółki Przejmowane"): a) ATLANTIS Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000331800 (dalej: "ATLANTIS Energy"); b) Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Józefa Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285403 (dalej: "Stark Development"); c) Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000290193 (dalej: "Urlopy.pl"); d) FON Ecology Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000336818 (dalej: "FON Ecology") przez FON Spółkę Akcyjną z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock,



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028913 (dalej: "FON" albo "Spółka Przejmująca").

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółek Przejmowanych (łączenie się przez przejęcie). Spółki zobowiązały się do podjęcia wszelkich czynności w celu połączenia przewidzianych przepisami prawa, w tym także czynności wymaganych regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto, w celu wydania akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółek Przejmowanych, Spółka Przejmująca zobowiązała się nabyć akcje własne o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego (zgodnie z art. 515 § 2 k.s.h.) w terminie umożliwiającym jak najszybsze przeprowadzenie połączenia Stron. Szczegółowy stosunek wymiany akcji oraz zasady przyznania akcji Spółki Przejmującej zostały określone w planie połączenia.

Zważywszy na fakt, że łączące się Spółki działają w przeważającej mierze jako podmioty prowadzące usługową działalność finansową, zarządy Spółek uznały, że dokonanie połączenia długookresowo pozwoli na znaczące obniżenie kosztów funkcjonowania tych podmiotów, jak również pozwoli osiągnąć efekty synergii dla prowadzonej obecnie działalności. Uzyskane oszczędności w perspektywie czasu zaowocują inwestycjami umożliwiającymi wzrost wartości dodanej Spółki Przejmującej oraz wpłyną na dynamikę jej rozwoju. Połączenie umożliwi akumulację i konsolidację kapitału w obrębie jednego podmiotu, jak również uporządkuje strukturę kapitałową FON, wpłynie na zwiększenie jego przychodów w związku z przejęciem projektów realizowanych przez Spółki Przejmowane, co pozwoli na czerpanie zysków z tego rodzaju działalności bezpośrednio przez Spółkę Przejmującą oraz pozwoli zmniejszyć koszty działalności grupy kapitałowej.

Celem połączenia Spółek jest więc stworzenie jednego podmiotu dysponującego skumulowanymi środkami finansowymi wystarczającymi do prowadzenia działalności na istotną skalę z korzyścią dla akcjonariuszy wszystkich łączących się Spółek. Połączenie posiadanego przez Spółki know-how rynkowego i dokładna diagnoza poszczególnych obszarów działania pozwoli osiągnąć oczekiwane synergie, zarówno operacyjne, jak i finansowe, co przyniesie korzyść zarówno akcjonariuszom, jak i kontrahentom wszystkich Spółek.

Plan połączenia opisany jest w porozumieniu z dnia 30 sierpnia 2013 r., aneksie nr 1 z dnia 12 września 2013 roku sporządzonego zgodnie z art. 499 § 1 k.s.h. oraz dokumentach, o których mowa w art. 499 § 2 k.s.h. w postaci:

- a) projektu uchwały Walnego Zgromadzenia FON o połączeniu;
- b) projektu uchwały Walnego Zgromadzenia ATLANTIS Energy o połączeniu;
- c) projektu uchwały Walnego Zgromadzenia Stark Development o połączeniu;



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

- d) projektu uchwały Walnego Zgromadzenia Urlopy.pl o połączeniu;
- e) projektu uchwały Walnego Zgromadzenia FON Ecology o połączeniu;
- f) oświadczenia o ustaleniu wartości majątku ATLANTIS Energy na dzień 31 lipca 2013 roku;
- g) oświadczenia o ustaleniu wartości majątku Stark Development na dzień 31 lipca 2013 roku;
- h) oświadczenia o ustaleniu wartości majątku Urlopy.pl na dzień 31 lipca 2013 roku;
- i) oświadczenia o ustaleniu wartości majątku FON Ecology na dzień 31 lipca 2013 roku;
- j) sporządzonego dla celów połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej – ATLANTIS Energy na dzień 31 lipca 2013 roku;
- k) sporządzonego dla celów połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej – Stark Development na dzień 31 lipca 2013 roku;
- l) sporządzonego dla celów połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej – Urlopy.pl na dzień 31 lipca 2013 roku;
- m) sporządzonego dla celów połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej – FON Ecology na dzień 31 lipca 2013 roku;
- n) bilansu Spółki Przejmowanej – ATLANTIS Energy według stanu na dzień 31 lipca 2013 roku;
- o) bilansu Spółki Przejmowanej – Stark Development według stanu na dzień 31 lipca 2013 roku;
- p) bilansu Spółki Przejmowanej – Urlopy.pl według stanu na dzień 31 lipca 2013 roku;
- q) bilansu Spółki Przejmowanej – FON Ecology według stanu na dzień 31 lipca 2013 roku.

Przygotowano również sprawozdanie Zarządu FON z dnia 24 października 2013 roku sporządzone na podstawie art. 501 k.s.h. i pisemną opinię biegłego z dnia 24 października 2013 roku sporządzoną zgodnie z art. 503 § 1 k.s.h.

Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON SA na dzień 29 listopada 2013 r.

Zarząd FON S.A. w Płocku zawiadomił w dniu 31 października 2013 r. o zwołaniu na dzień 29 listopada 2013 r. na godzinę 14.00, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C. Projekty uchwał obejmują przede wszystkim kwestie wyrażenia zgody na połączenie spółek oraz na umorzenie skupionych akcji własnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia pozostałych spółek biorących udział w procesie połączenia odbędą się w tym samym dniu w siedzibach spółek.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

IX. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania.

W działalności Grupy Kapitałowej FON S.A. nie występuje sezonowość ani cykliczność działania.

X. Obszary szacunków.

Zmiany wielkości szacunkowych zostały opisane w punkcie XII. Poza wymienionymi w tych punktach zmianami nie wystąpiły inne zmiany wielkości szacunkowych.

XI. Informacje dotyczące segmentów działalności.

Na dzień 30 września 2013 nie wyodrębniono sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

XII. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

W III kwartale 2013 r. dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Rezerwa na podatek dochodowy:

- stan na 01.01.2013	567 tys. zł
- zwiększenie rezerwy	5 083 tys. zł
- zmniejszenie rezerwy	1 646 tys. zł
- stan na 30.09.2013	4 004 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 01.01.2013	447 tys. zł
- utworzenie aktywów	491 tys. zł
- zmniejszenie aktywów	739 tys. zł
- stan na 30.09.2013	199 tys. zł

Odpis aktualizujący należności:

- stan na 01.01.2013	412 tys. zł
- zmiana	0 tys. zł
- stan na 30.09.2013	412 tys. zł



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Aktywa przeznaczone do sprzedaży:

- wartość nieruchomości według ceny nabycia 4 499 tys. zł
- dotychczasowe umorzenie 650 tys. zł
- odpis aktualizujący 2 372 tys. zł
- wartość nieruchomości według wyceny: 1 477 tys. zł

XIII. Informacje o nabyciu, sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

XIV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30-09-2013 (niebadane)	31-12-2012 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach bieżących i lokatach	4 856	709
Środki pieniężne wykazane w bilansie	4 856	709

XV. Działalność w trakcie zaniechania

W 2013 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

XVI. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na zakupionych przez spółkę w 2006 r. nieruchomościach widnieją następujące hipoteki:

- W księdze wieczystej KW nr By1B/00080236/4 ujawniono hipotekę w kwocie 100 000 zł jako hipotekę przymusową kaucyjną na zabezpieczenie wierzytelności JFJ wynikającej z nakazu zapłaty Sądu Rejonowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05
- W księdze wieczystej KW nr By1B/00065343/6 ujawniono hipotekę w kwocie 150 000 zł jako zabezpieczenie JFJ Stal w Mińsku Mazowieckim mającej oparcie w nakazie zapłaty Sądu Okręgowego w Lublinie w sprawie IX GNc 184/05.

XVII. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2013 r. grupa nie ma zobowiązań inwestycyjnych.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

XVIII. Podatek dochodowy

Pozycja Podatek dochodowy wykazana w rachunku zysków i strat obejmuje:

- podatek odroczony – 2 136 tys. zł
- podatek bieżący - 0 tys. zł

XIX. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

XX. Nabycie jednostek zależnych

Nabycie akcji spółek: URLOPY S.A. , Atlantis Energy S.A, Stark Development S.A.

W dniu 30.08.2013 r. spółka FON SA zawarła ze spółką DAMF Invest S.A. porozumienie do umowy pożyczki akcji Atlantis Energy S.A., FON Ecology S.A., Stark Development S.A. z dnia 30 stycznia 2013 r. komunikowanej raportem bieżącym 5/2013 oraz do umowy pożyczki akcji spółki Urlopy.pl S.A. z dnia 11 kwietnia 2013 r., komunikowanej raportem bieżącym 22/2013.

Na podstawie tego porozumienia DAMF INVEST S.A. oświadcza, że rezygnuje z żądania zwrotu ww. akcji, a FON S.A. niniejszą rezygnację przyjmuje. Ponadto FON S.A. oświadcza, że w związku z rezygnacją żądania zwrotu ww. akcji zwalnia DAMF INVEST S.A. z obowiązku zwrotu kaucji pieniężnych, a DAMF INVEST S.A. niniejsze zwolnienie przyjmuje.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 r. Grupa Kapitałowa FON S.A. dokonała wstępnej identyfikacji nabytych aktywów i zobowiązań i ujęła je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach wstępnie ustalonych. Dane księgowe zostały przyjęte na podstawie sprawozdań finansowych przejętych spółek na dzień 31 sierpnia 2013 r.

Ostateczna identyfikacja aktywów netto nabytych spółek i ich wycena na dzień objęcia kontroli zostanie zakończona nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Koszty związane z nabyciem nie były istotne.

URLOPY.PL S.A

dane w tys. zł

	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	41,00	41,00
Wartości niematerialne	482,00	482,00
Inwestycje	20 707,00	20 707,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	772,00	772,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	553,00	553,00



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Rozliczenia międzyokresowe	151,00	151,00
Zapasy	19,00	19,00
Razem aktywa	22 725,00	22 725,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 512,00	1 512,00
Rozliczenia międzyokresowe	130,00	130,00
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	3 628,00	3 628,00
Rezerwa pozostałe	3,00	3,00
Razem pasywa	5 273,00	5 273,00
Wartość godziwa aktywów netto	17 452,00	17 452,00
% przejętych aktywów netto		69,62
Wartość przejętych aktywów netto		12 150,00
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		(1 804,00)
Cena nabycia:		
Zapłata ogółem		10 346,00

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	630,00
Środki pieniężne zapłacone	10 346,00
Wpływ środków pieniężnych netto	10 976,00

ATLANTIS ENERGY S.A.

dane w tys. zł

	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	1 844,00	1 844,00
Inwestycje	10 285,00	10 285,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	192,00	192,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79,00	79,00
Rozliczenia międzyokresowe	12,00	12,00
Razem aktywa	12 412,00	12 412,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21,00	21,00
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	163,00	163,00
Razem pasywa	184,00	184,00
Wartość godziwa aktywów netto	12 228,00	12 228,00
% przejętych aktywów netto		76,92
Wartość przejętych aktywów netto		9 406,00
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		(6 078,00)

Cena nabycia:



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Zapłata ogółem	3 328,00
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	192,00
Środki pieniężne zapłacone	3 328,00
Wpływ środków pieniężnych netto	3 520,00

STARK DEVELOPMENT S.A.

dane w tys. zł

	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	27,00	27,00
Inwestycje	9 214,00	9 214,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 760,00	3 760,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8,00	8,00
Rozliczenia międzyokresowe	9,00	9,00
Zapasy	3 520,00	3 520,00
Razem aktywa	16 538,00	16 538,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19,00	19,00
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	36,00	36,00
Razem pasywa	55,00	55,00
Wartość godziwa aktywów netto	16 483,00	16 483,00
% przejętych aktywów netto		76,23
Wartość przejętych aktywów netto		12 565,00
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		(685,00)
Cena nabycia:		
Zapłata ogółem		11 880,00
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną		3 760,00
Środki pieniężne zapłacone		11 880,00
Wpływ środków pieniężnych netto		15 640,00

Przychody Spółki Urlopy S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy FON S.A. za okres od momentu nabycia do 30 września 2013 wyniosły 4 718 tys. zł a zysk netto za ten sam okres 9 057 tys. zł.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Przychody Spółki Atlantis Energy S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy FON S.A. za okres od momentu nabycia do 30 września 2013 wyniosły 5 tys. zł a strata netto za ten sam okres 31 tys. zł.

Przychody Spółki Stark Development S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy FON S.A. za okres od momentu nabycia do 30 września 2013 wyniosły 11 tys. zł a zysk netto za ten sam okres 36 tys. zł.

XXI. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z FON Ecology S.A. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2013	30.09.2012
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	-	-
Pozostałe koszty finansowe	155	
Przychody finansowe	33	22
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone	69	370
Pozostałe zobowiązania	5 743	

Transakcje z FLAVIO PLANET Sp. z o.o. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2013	30.09.2012
Zakupy (koszty)	6	4
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	62	6
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		2
Pożyczki udzielone	1 023	530
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z Stark Development S.A. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2013	30.09.2012
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	97	
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe		



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe zobowiązania	2 353	

Ponadto jeśli chodzi o łączną wartość wynagrodzeń i nagród odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących to w III kwartale 2013 roku Zarządowi Spółki FON S.A. (spółka dominująca) wypłacono prawie 23 tys. zł wynagrodzenia (razem za 9 miesięcy 68 tys. zł.), natomiast Rada Nadzorcza FON SA otrzymała w III kwartale 2013 wynagrodzenie w wysokości 4,7 tys. zł. (razem za 9 miesięcy 10,7 tys. zł).

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

XXII. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiły w III kwartale 2013 roku.

XXIII. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy.

Nie dotyczy.

XXIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki oraz informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń i gwarancji.

Nie ma niespłaconych kredytów ani pożyczek.

Jeśli chodzi o pożyczki udzielone w III kwartale 2013 to:

Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą FON SA :

- 500 000,00 zł - pożyczkobiorcą jest podmiot zewnętrzny (umowa z 2 września 2013 r.)

Pożyczki udzielane przez spółki z grupy FON SA. to:

- 200 000,00 zł – pożyczkodawcą jest spółka Urlopy.pl a pożyczkobiorcą jest spółka zależna Fon Ecology SA (umowa z 24 września 2013 r.)

- 2 300 000,00 zł - pożyczkodawcą jest spółka Stark Development SA (umowa z 16 lipca 2013 r.)



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

XXV. Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej FON S.A. należą:

- a) uwarunkowania mające wpływ na kontynuowanie kierunku sprzedaży nieruchomości Spółki FON SA w Koronowie,
- b) uwarunkowania mające wpływ na przeprowadzenie komunikowanego aktualnie procesu łączenia spółek;
- c) uwarunkowania na rynku kapitałowym w tym ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności - cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Emitenta wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Emitenta.
- d) ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego - częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągane przez niego wyniki finansowe.
- f) ryzyko związane z terminowością regulowania należności z tytułu zawartych umów.

XXVI. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)

Grupa posiada aktywa finansowe notowane na rynku giełdowym, które są wyceniane w wartości godziwej. Akcje notowane na rynku giełdowym, których wartość godziwa jest ustalana na podstawie notowań rynkowych klasyfikowana jest do tzw. poziomu 1.

	30.09.2013 (niebadane)	31.12.2012 (badane)
Aktywa finansowe		
Akcje spółek notowanych na rynku	6 303	548



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

XXVII. Zysk na akcję

	od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-840	-7 469
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	568 997 059	336 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	568 997 059	336 000 000
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,01	-0,02
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,01	-0,02

XXVIII. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO – skonsolidowane

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 = 4,2231 zł (1EURO = 4,1948 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2013 1 EUR = 4,2163 31 grudnia 2012 r. 1 EURO = 4,0882 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Trzy kwartały zakończone 30 września 2013	Trzy kwartały zakończone 30 września 2012	Trzy kwartały zakończone 30 września 2013	Trzy kwartały zakończone 30 września 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 966	2 835	1 176	676
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 130	2 530	-741	603
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 332	-13 381	789	-3 190
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-840	-7 649	-199	-1 823
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 768	-1 706	-892	-407
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	8 142	-128 079	1 928	-30 533
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-227	131 265	54	31 292
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 147	1 480	982	353
Aktywa razem *	166 875	88 712	39 579	21 700



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Zobowiązania długoterminowe *	5 293	5 000	1 255	1 223
Zobowiązania krótkoterminowe *	2 293	8 702	544	2 129
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej *	136 242	62 611	32 313	15 315
Kapitał zakładowy *	100 804	33 775	23 908	8 262
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	568 997 059	337 750 000	568 997 059	337 750 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,00	- 0,03	0,00	- 0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	0,14	0,19	0,03	0,05

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2012 roku.

XXIX. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2013 niebadane	stan na 30.06.2013 niebadane	stan na 31.12.2012 zbadane	stan na 30.09.2012 niebadane
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	39 825	5 205	18 601	19 794
Rzeczowe aktywa trwałe	111	127	124	4 079
Nieruchomości inwestycyjne			3 918	
Długoterminowe aktywa finansowe	39 647	5 028	14 427	14 047
Długoterminowe rozliczenia okresowe	67	50	132	1 668
II. Aktywa obrotowe	87 440	150 989	46 617	55 301
Zapasy	5			
Należności krótkoterminowe	77	34 386	70	2 091
Inwestycje krótkoterminowe	87 149	116 428	45 897	52 909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157	81	644	242
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	94	6	59
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1477	1 500		
A k t y w a r a z e m	128 742	157 694	65 218	75 095
P a s y w a				
I. Kapitał własny	119 401	120 593	56 102	62 957
Kapitał zakładowy	100 804	100 804	33 775	33 600
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-3			
Kapitał zapasowy	68 895	68 895	68 895	68 783
Kapitał z aktualizacji wyceny	-39 924	-39 924	-39 924	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096	13 411
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	-23 467	-22 278	-19 740	-12 913
II. Zobowiązania długoterminowe	887	1 101	574	1 710
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	887	1 101	560	1 710
Pozostałe rezerwy			14	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 454	36 000	8 542	10 428



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	8 195	8 080	2 355	2 319
Kredyty i pożyczki				382
Zobowiązania handlowe	37	24	49	16
Zobowiązania pozostałe	222	27 896	6 138	7 711
Rezerwy na zobowiązania				
P a s y w a r a z e m	128 742	157 694	65 218	75 095
Wartość księgowa	119 401	120 593	56 102	62 957
Liczba akcji	1 008 035 131	1 008 035 131	337 750 000	336 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,12	0,12	0,17	0,19

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2013 niebadane	stan na 30.06.20123 niebadane	stan na 31.12.20112 niebadane	stan na 30.09.2012 niebadane
1. Należności warunkowe	250	250	432	1 396
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	250	250	432	1 396
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	250	250	432	1 396
2. Zobowiązania warunkowe	250	250	432	1 396
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	250	250	432	1 396
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	250	250	432	1 396
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem	250	250	432	1 396

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121	183	30	90
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79	252	107	276
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	42	-69	-77	-186
IV. Koszty sprzedaży	0		0	8
V. Koszty ogólnego zarządu	144	401	174	420
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	30	2 402	5	85
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-132	-2 872	-256	-699
X. Przychody finansowe	0	4 561	6 109	14 292
XI. Koszty finansowe	1 288	5 023	8267	18 586
XII. Zysk przed opodatkowaniem	-1 420	-3 334	-2 414	-4 993
XV. Podatek dochodowy	-231	392	-801	42
XVI. Zysk (strata) netto	-1 189	-3 726	-1 613	-5 035
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		568 997 059		336 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01		-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		568 997 059		337 750 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01		-0,01



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	-1 189	-3 726	-1 613	-5 035
Inne całkowite dochody, w tym:				
Całkowity dochód za okres	-1 189	-3 726	-1 613	-5 035

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	120 593	56 102	64 255	61 447
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	120 593	56 102	64 255	61 447
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	100 804	100 804	33 600	33 600
Zmiany stanu kapitału zakładowego				
zwiększenia (z tytułu)				
zmniejszenia (z tytułu)				
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	100 804	100 804	33 600	33 600
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
2.1 Zmiany akcji(udziałów) własnych	-3	-3		
a) zwiększenie	-3	-3		
b) zmniejszenie				
2.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-3	-3	0	0
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	68 895	68 895	68 783	68 783
Zmiany stanu kapitału zapasowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
Kapitał zapasowy na koniec okresu	68 895	68 895	68 783	68 783
Stan kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na początek okresu	-39 924	-39 924	-39 924	-46 154
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych				6 230
a) zwiększenie (z tytułu)				6 230
- wycena aktywów finansowych				6 230
b) zmniejszenie (z tytułu)				
Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-39 924	-39 924	-39 924	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0	315	315
a) zwiększenia (z tytułu)		0	315	315



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

- niezarejestrowany kapitał z tyt. emisji akcji serii M			315	315
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 411	13 411
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-22 278	-19 740	-11 300	-7 878
a) zwiększenie (z tytułu)	-1 189	-3 727	-1 613	-5 035
- zysk/strata za okres	-1 189	-3 727	-1 613	-5 035
b) zmniejszenie (z tytułu)				
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-23 467	-23 467	-12 913	-12 913
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	119 401	119 401	62 957	62 957

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2012 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2012 r. niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) netto	-1 189	-3 726	-1 613	-5 035
II. Korekty razem	1 155	445	-2 429	5 151
Amortyzacja	41	115	37	114
Odsetki i dywidendy	-88	-189	-98	-286
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 174	2 645	8 275	3 836
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-214	312	16	1 646
Zmiana stanu pozostałych zapasów	-5	-5		
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	34 309	75 156	-793	-1 974
Zmiana stanu zobowiązań	-34 087	-77 608	-9 866	1 815
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25	19		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-34	-3 281	-4 042	116
Działalność inwestycyjna				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	582	3 847	8 526	24 014
Zbycie aktywów finansowych	1	2 866	5 633	20 917
Otrzymane spłaty pożyczek			2754	2 754
Odsetki otrzymane	10	10	139	343
Inne wpływy	571	971		
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	469	1 050	4 623	24 253
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	33		
Udzielenie pożyczek	300	300	4 631	4 631
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	165	712		
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			-8	19 622
Inne wydatki	1	5		
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	113	2 797	3 903	-239
Działalność finansowa				
I. Wpływy	0	0	315	315



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			315	315
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	3	3	26	51
Nabycie akcji własnych	3	3		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Odsetki			26	51
Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3	-3	289	264
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	76	-487	150	141
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	76	-487	150	141
Środki pieniężne na początek okresu	81	644	92	101
Środki pieniężne na koniec okresu	157	157	242	242

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego FON S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu jednostkowym FON S.A. w okresie od 1 stycznia 2013r., do 30 września 2013 r. przedstawiały się następująco :

Rezerwa na podatek dochodowy:

- stan na 01.01.2013 560 tys. zł
- zwiększenie rezerwy 1 377 tys. zł
- zmniejszenie rezerwy 1 050 tys. zł
- stan na 30.09.2013 887 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 01.01.2013 132 tys. zł
- zwiększenie aktywów 67 tys. zł
- zmniejszenie aktywów 132 tys. zł
- stan na 30.09.2013 67 tys. zł

Aktywa przeznaczone do sprzedaży:

- Wartość nieruchomości według ceny nabycia: 4 499 tys. zł
- Dotychczasowe umorzenie: 650 tys. zł
- Odpis aktualizujący 2 372 tys. zł
- Wartość nieruchomości według wyceny: 1 477 tys. zł

Aktualizacja inwestycji krótkoterminowych:

- stan na 01.01.2013 (-) 37 831 tys. zł
- wycena inwestycji 2 169 tys. zł
- stan na 30.09.2013 (-) 35 662 tys. zł

Aktualizacja należności:

- stan na 01.01.2013 412 tys. zł
- odpis aktualizujący -
- stan na 30.09.2013 412 tys. zł



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

W okresie od 1 stycznia 2013 r., do 30 września 2013 r. Spółka nie zbyła rzeczowych aktywów trwałych. W powyższym okresie Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 30 tys. zł.

W III kwartałach 2013 r. Spółka nie poniosła nakładów inwestycyjnych.

XXX. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO – jednostkowe

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 = 4,2231 zł (1 EURO = 4,1948 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2013 1 EUR = 4,2163 31 grudnia 2012 r. 1 EURO = 4,0882 zł.

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Trzy kwartały zakończone 30 września 2013	Trzy kwartały zakończone 30 września 2012	Trzy kwartały zakończone 30 września 2013	Trzy kwartały zakończone 30 września 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	183	90	43	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 872	-699	-680	-166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 334	-4 993	-789	-1 190
Zysk (strata) netto	-3 726	-5 035	-882	-385
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 281	116	-777	28
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 797	-239	662	-60
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-3	264	-1	63
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-487	141	-115	34
Aktywa razem *	128 742	65 218	30 534	15 953
Zobowiązania długoterminowe *	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe *	8 454	8 542	1 912	2 089
Kapitał własny	119 401	56 102	28 319	13 723
Kapitał zakładowy *	100 804	33 775	23 908	8 262
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	568 997 059	337 750 000	568 997 059	337 750 000



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 roku. Sporządzone zgodnie z MSSF

III Q 2013

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,01	-0,01	0	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	0,12	0,17	0,03	0,04

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2012 roku.

Płock, dnia 14 listopad 2013 r.

Izabela Jarota-Wahed – Prezes Zarządu



7. Załączniki

7.1 Aktualny odpis z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego FON S.A.



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 1 z 12

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.11.2013 godz. 10:18:07

Numer KRS: 0000028913

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	54	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/24560/13/739	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 070009914, NIP: 5480075844
3.Firma, pod którą spółka działa	FON SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 3211 SĄD REJONOWY W BIELSKU-BIAŁEJ WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. PŁOCK, gmina M. PŁOCK, miejsc. PŁOCK
2.Adres	ul. PADLEWSKIEGO, nr 18C, lok. ---, miejsc. PŁOCK, kod 09-402, poczta PŁOCK, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@FON-SA.PL
4.Adres strony internetowej	HTTP://WWW.FON-SA.PL/PL/

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--



1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	20.05.1998R., KANCELARIA NOTARIALNA MARIUSZA ŚWIERCZKA W BIELSKU-BIAŁEJ, REP. A NR 2912/1998 11.05.2001R., KANCELARIA NOTARIALNA MARIUSZA ŚWIERCZKA W BIELSKU-BIAŁEJ, REP. A NR 2627/2001, ZMIANA PAR. 6 STATUTU.
	2	11.05.2001 R., REP. A NR 2627/2001, KANCELARIA NOTARIALNA MARIUSZA ŚWIERCZKA W BIELSKU-BIAŁEJ, ZMIANY PAR. 1 ORAZ PAR. 18 STATUTU.
	3	31.08.2001R., REPERTORIUM A NUMER 1681/2001 NOTARIUSZ ANDRZEJ KOREWICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. SOLEC 66/47, KOD 00-382 - PAR.2, PAR. 20.
	4	30.06.2003R., REP. A NR 3015/2003 NOTARIUSZ KATARZYNA BIEWALD KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE ZMIANA TREŚCI §7 UST.1 LIT. A - ZNIESIENIE UPRZYWILEJOWANIA AKCJI SERII A ZMIANA TREŚCI §8, §11, §12, §25 UST.2, §26, §27 UST.1, §29, §32, §38 STATUTU, ZMIANA PISOWNI Z DUŻEJ LITERY OZNACZEŃ ORGANÓW SPÓŁKI ORAZ NAZWY "SPÓŁKA" NA PISOWNIĘ Z MAŁEJ LITERY PRZY ZACHOWANIU ZASAD ORTOGRAFII POLSKIEJ W CAŁYM STATUCIE SKREŚLENIE W § UST.2 I UST.3, §10, §30 UST.2 DOPISANIE W §22 UST.2 LIT. O, W §22 UST.2 LIT. P, W §22 UST.2 LIT. R, §39
	5	14 MAJA 2004R. - AKT NOTARIALNY REP. A NR 3741/2004, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYNĘ BIEWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE, PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 18A ZMIENIONO PAR.7 STATUTU SPÓŁKI. 28 WRZEŚNIA 2004R. - BARTŁOMIEJ GAJECKI JAKO PREZES JEDNOOSOBOWEGO ZARZĄDU FON S.A. ORAZ ADAM SZLEMPO JAKO PROKURENT FON S.A. DZIAŁAJĄC NA PODSTAWIE ART. 310 PAR.2 I PAR.4 K.S.H. W ZWIĄZKU Z ART.431 PAR.7 K.S.H. I ART.441 PAR.2 PKT 7 K.S.H. ORAZ W WYKONANIU UPOWAŻNIENIA ZAWARTEGO W PAR.3 PKT 2 LIT.B) UCHWAŁY NR 14 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA FON S.A. Z DNIA 14 MAJA 2004R. W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI SERII D Z WYŁĄCZENIEM PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI I ZMIAN STATUTU SPÓŁKI ZŁOŻYLI OŚWIADCZENIE O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI I DOKONALI ZMIANY PAR.7 STATUTU SPÓŁKI (AKT NOTARIALNY REP. A NR 7289/2004 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYNĘ BIEWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE, PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 18A.
	6	14.01.2005 R. AKT NOTARIALNY REP. A-249/2005, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYNĘ BIEWALD, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 18A, ZMIENIONO PAR. 6 ORAZ PAR. 26 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI (UCHWAŁA NR 4).
	7	14.01.2006 R. KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 18A, REPERTORIUM A NR 272/2006 NOTARIUSZ KATARZYNA BIEWALD ZMIENIONO TREŚĆ § 6 I 17;
	8	ZMIANA §6 ORAZ §25 STATUTU SPÓŁKI
	9	14.01.2006R. REP. A NR 272/2006 NOTARIUSZ KATARZYNA BIEWALD KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. DĄBROWSKIEGO 18, ZMIANA §7 STATUTU SPÓŁKI.
	10	15.02.2007 ROKU REPERTORIUM A 2545/2007 NOTARIUSZ ZOFIA REWERS - KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY PRZY UL. OBROŃCÓW BYDGOSZCZY 8 - ZMIANA § 2 STATUTU, 26.04.2007 ROKU REPERTORIUM A 1857/2007 NOTARIUSZ JERZY FOLCHOLC - KANCELARIA NOTARIALNA W GŁOWNIE PRZY PLACU WOLNOŚCI 11/13 ZMIANA § 7 (UCHWAŁA NR 1) ORAZ ZMIANA § 6 PRZEZ DODANIE PKT. 23-52.
	11	15.12.2007 R., REP. A 5695/2007 NOTARIUSZ JERZY FOLHOLC KANCELARIA NOTARIALNA W GŁOWNIE, PLAC WOLNOŚCI 11/13 - ZM. §7.
	12	30 CZERWCA 2008 R., REP. A NR 6455/2008, NOTARIUSZ ANDRZEJ BARABASZ, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, UL. CIESZKOWSKIEGO 17/2, AKT NOTARIALNY SPROSTOWANY PROTOKOŁEM W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 12 SIERPNIA 2008 R., REP. A NUMER 7480/2008, ZMIENIONO: § 10 PKT 3, § 15, § 18 PKT 2, SKREŚLONO § 39 29 LIPCA 2008 R., REP. A NR 7060/2008, NOTARIUSZ ANDRZEJ BARABASZ, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, UL. CIESZKOWSKIEGO 17/2, AKT NOTARIALNY SPROSTOWANY PROTOKOŁEM W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 12 SIERPNIA 2008 R., REP. A NUMER 7480/2008, ZMIENIONO: § 7
	13	03.12.2008 R., REPERTORIUM A NR 9548/2008, NOTARIUSZ VIOLETTA RATAJCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, UL. JAGIELLOŃSKA 34, ZMIANA PARAGRAFU 2



	STATUTU SPÓŁKI
14	27 MARCA 2009R. REP.A 2246/2009, NOTARIUSZ JERZY FOLCHOLC W KANCELARII NOTARIALNEJ W GŁOWNIE, ZMIANA BRZMIENIA PARAGRAFU 7 STATUTU SPÓŁKI.
15	26 KWIETNIA 2009R. REP.A 2645/2009, NOTARIUSZ JERZY FOLCHOLC W KANCELARII NOTARIALNEJ W GŁOWNIE, DODANO PARAGRAF 7 A STATUTU SPÓŁKI.
16	26 KWIETNIA 2009R. REP. A 2645/2009, NOTARIUSZ JERZY FOLCHOLC, KANCELARIA NOTARIALNA W GŁOWNIE PRZY UL.PLAC WOLNOŚCI 11/13, PARAGRAF 7; 30 CZERWCA 2009R. REP. A 4422/2009, NOTARIUSZ JERZY FOLCHOLC, KANCELARIA NOTARIALNA W GŁOWNIE PRZY UL.PLAC WOLNOŚCI 11/13, PARAGRAF 34
17	09.03.2010R. REPERTORIUM A NR 181/2010 NOTARIUSZ MARCIN SZCZEPANIAK - KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU, ZMIENIONO: PAR.7
18	12.05.2010R., REP. A NR 2908/2010, NOTARIUSZ JERZY FOLCHOC, KANCELARIA NOTARIALNA W GŁOWNIE; DODANO PAR.7B
19	3 STYCZNIA 2011R. REP.A NR 10/2011 NOTARIUSZ MARCIN SZCZEPANIAK W KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL.1 MAJA 12 LOK.14 W PŁOCKU, ZMIENIONO PAR.7 STATUTU.
20	10.05.2011R., REPERTORIUM A NR 1213/2011, NOTARIUSZ GRAŻYNA POPIŁKO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W SIERPCU PRZY UL.JANA PAWŁA II NR 3 CD - DODANO PAR.7B DO STATUTU SPÓŁKI
21	31.08.2011R. REPERTORIUM A NR 2620/2011, NOT.GRAŻYNA POPIŁKO, KANCELARIA NOTARIALNA W SIERPCU, UL.JANA PAWŁA II 3CD, SIERPC ZMIENIONO: PAR.7B
22	25.06.2012R., REPERTORIUM A NR 967/2012, NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PROWADZONEJ W PŁOCKU PRZY UL. STARY RYNEK 7 LOK.2 -DODANO PAR.7C STATUTU SPÓŁKI, PAR.14 UST.2; -ZMIENIONO PAR.10 UST.4, PAR.21 UST.2 LIT.K, PAR.28 UST.1 LIT.H, NUMERACJĘ PAR.14 UST.2 NA PAR.14 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.
23	02.08.2012R., REPERTORIUM A NR 1127/2012, NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU PL.STARY RYNEK 7 LOK.2 - ZMIANA PAR.7. 23.10.2012R., REPERTORIUM A NR 1607/2012, SPROSTOWANIE AKTU NOTARIALNEGO Z 02.08.2012R. REP. A 1127/2012
24	24.04.2013R., REP. A NR 843/2013, NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU, UL. STARY RYNEK 7 LOK.2; ZMIANA PAR. 7; ZMIANA NUMERACJI PAR. 7C NA 7A; ZMIANA PAR. 24 UST. 2; ZMIANA PAR. 21 UST. 2 LIT G); USUNIĘTO: PAR. 7A, PAR. 7B, PAR. 21 UST. 2 LIT. J), PAR. 28 UST. 1 LIT. J), PAR. 28 UST. 1 LIT. K); DODANO: PAR. 26 UST. 4, PAR. 28 UST. 3
25	27.06.2013R., REP. A 1230/2013, NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PŁOCKU PRZY PL.STARY RYNEK 7 LOK.2 DODANO PAR.6 PKT 53, PKT 54, PKT 55, PKT 56.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 4 z 12

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego		100 803 513,10 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego		25 200 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji		1008035131
4. Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		100 803 513,10 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		--- ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 539 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1539000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	2500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1509322
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII D
	2. Liczba akcji w danej serii	9295283
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 5 z 12

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	15017202
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	2880000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	3270000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	72021000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	3968193
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	224000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	1750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	670285131
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 6 z 12

uprzywilejowane

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	12.05.2010

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	PRZY ZARZĄDZIE JEDNOOSOBOWYM - REPREZENTACJA JEDNOOSOBOWA, PRZY ZARZĄDZIE WIELOOSOBOWYM - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB REPREZENTACJA ŁĄCZNA DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU BĄDŹ JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAROTA WAHED
	2.Imiona	IZABELA AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	74090403544
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		HETKOWSKI
		2.Imiona
		WOJCIECH WIESŁAW
		3.Numer PESEL
		51120903454
	2	1.Nazwisko
		PATROWICZ
		2.Imiona
		MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL
		70031002205



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 7 z 12

3	1.Nazwisko	KORALEWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	71030109818
4	1.Nazwisko	PATROWICZ
	2.Imiona	MARIANNA
	3.Numer PESEL	36013002368
5	1.Nazwisko	PATROWICZ
	2.Imiona	DAMIAN
	3.Numer PESEL	90080506994

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	28, 11, , PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
	2	74, 40, Z, REKLAMA
	3	67, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	4	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	5	74, 14, B, ZARZĄDZANIE I KIEROWANIE W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	6	74, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW
	7	92, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
	8	22, 12, Z, WYDAWANIE GAZET
	9	22, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ POLIGRAFICZNA POZOSTAŁA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	10	65, 23, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE POZOSTAŁE, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	11	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	45, 1, , PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	13	45, 21, A, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	14	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	15	70, 1, , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	16	50, 10, A, SPRZEDAŻ HURTOWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	17	50, 10, B, SPRZEDAŻ DETALICZNA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	18	50, 50, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW
	19	51, 41, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH
	20	51, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
	21	52, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW WŁÓKIENNICZYCH
	22	52, 48, , SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	23	26, 61, Z, PRODUKCJA BETONOWYCH WYROBÓW BUDOWLANYCH
	24	26, 64, Z, PRODUKCJA ZAPRAWY MURARSKIEJ I SUCHEGO BETONU



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 8 z 12

25	26, 65, Z, PRODUKCJA WYROBÓW AZBESTOWO- CEMENTOWYCH, WIÓROWO-CEMENTOWYCH I GIPSOWYCH
26	26, 66, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW BETONOWYCH, CEMENTOWYCH I GIPSOWYCH
27	26, 81, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH, ROBOTY ZIEMNE
28	28, 22, Z, PRODUKCJA GRZEJNIKÓW I KOTŁÓW CENTRALNEGO OGRZEWANIA
29	37, 10, Z, PRZETWARZANIE ODPADÓW METALOWYCH, WŁĄCZAJĄC ZŁOM
30	37, 20, Z, PRZETWARZANIE ODPADÓW NIEMETALOWYCH, WŁĄCZAJĄC WYROBY WYBRAKOWANE
31	67, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKIEM FINANSOWYM
32	67, 12, B, ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI I ZBIORCZYM PORTFEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
33	70, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
34	70, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI NA ZLECENIE
35	90, 01, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
36	90, 02, Z, GOSPODAROWANIE ODPADAMI
37	90, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ SANITARNA I POKREWNA
38	45, 21, G, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE MONTAŻU I WZNOSZENIA BUDYNKÓW I BUDOWLI Z ELEMENTÓW PREFABRYKOWANYCH
39	45, 21, F, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW INŻYNIERSKICH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANYCH
40	45, 21, Z, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW MOSTOWYCH
41	45, 22, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
42	45, 23, A, BUDOWA DRÓG KOŁOWYCH I SZYNOWYCH
43	45, 23, B, ROBOTY NAWIERZCHNIOWE DLA POTRZEB BUDOWY OBIEKTÓW SPORTOWYCH
44	45, 24, B, BUDOWA POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
45	45, 25, C, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE WZNOSZENIA KONSTRUKCJI STALOWYCH
46	45, 32, Z, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH IZOLACYJNYCH
47	45, 33, A, WYKONYWANIE INSTALACJI CENTRALNEGO OGRZEWANIA I WENTYLACYJNYCH
48	45, 33, B, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO- KANALIZACYJNYCH
49	45, 34, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
50	45, 45, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
51	26, 40, Z, PRODUKCJA CERAMIKI BUDOWLANEJ
52	26, 63, Z, PRODUKCJA MASY BETONOWEJ
53	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
54	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
55	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
56	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu	1	08.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002



rocznego sprawozdania finansowego	2	21.05.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	13.07.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	28.07.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	15.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	6	22.10.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	7	14.05.2010	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	8	11.08.2011	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	9	29.06.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	10	09.07.2013	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	9	*****	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	10	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	11	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	4	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	5	*****	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	6	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	7	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	8	*****	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	9	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	10	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	01.01.2007 - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	8	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	9	*****	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	10	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	11	*****	OD 01.01.2012R. DO 31.12.2012



Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 10 z 12

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	22.10.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	11.08.2011	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	3	29.06.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	4	09.07.2013	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	3	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	3	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	OD 01.01.2010R. DO 31.12.2010R.
	3	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	4	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów



Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

Identyfikator wydruku: RP/28913/54/20131119101807

Strona 12 z 12

data sporządzenia wydruku 19.11.2013

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

Memorandum informacyjne

7.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki FON S.A.



TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ FON
(stan po zmianie na podstawie uchwały ZWZ z dnia 26.06.2013r)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi: FON Spółka Akcyjna.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Płock.

§ 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

§ 5

1. Spółka może powoływać filie, oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą. Rozpatrywanie i zatwierdzanie wniosków w sprawie tworzenia i likwidowania jednostek organizacyjnych przedsiębiorstw spółki należy do rady nadzorczej.
2. Spółka może być udziałowcem (akcjonariuszem) w innych spółkach, w tym również w spółkach z udziałem zagranicznym.

§ 6

Przedmiotem przedsiębiorstwa spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

1. produkcja konstrukcji metalowych i ich części – 28.11.,
2. reklama – 74.40.Z.,
3. działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana – 67.13.Z.,
4. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 74.14.A.,
5. zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej – 74.14.B.,
6. działalność holdingów – 74.15.Z.,
7. działalność agencji informacyjnych – 92.40.Z.,
8. wydawanie gazet – 22.12.Z.,
9. działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – 22.22.Z.,
10. pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane – 65.23.Z.,
11. działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – 74.87.B.,
12. przygotowanie terenu pod budowę – 45.1.,
13. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – 45.21.A.,
14. wynajem nieruchomości na własny rachunek – 70.20.Z.,
15. obsługa nieruchomości na własny rachunek – 70.1.,
16. sprzedaż hurtowa pojazdów samochodowych – 50.10.A.,
17. sprzedaż detaliczna pojazdów samochodowych – 50.10.B.,
18. sprzedaż detaliczna paliw – 50.50.Z.,
19. sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych – 51.41.Z.,
20. sprzedaż hurtowa metali i rud metali – 51.52.Z.,
21. sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych – 52.41.Z.,
22. sprzedaż detaliczna pozostała w wyspecjalizowanych sklepach – 52.48.,
23. wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków z elementów prefabrykowanych – 45.21.G.,
24. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich – 45.21.F.,
25. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych – 45.21.Z.,
26. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – 45.22.Z.,
27. budowa dróg kołowych i szynowych – 45.23.A.,
28. roboty nawierzchniowe dla potrzeb budowy obiektów sportowych – 45.23.B.,
29. budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej – 45.24.B.,
30. wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych – 45.25.C.,
31. wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych – 45.32.Z.,
32. wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych – 45.33.A.,
33. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych – 45.33.B.,



- 34.wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – 45.34.Z.,
- 35.wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – 45.45.Z.,
- 36.produkcja ceramiki budowlanej – 26.40.Z.,
- 37.produkcja masy betonowej – 26.63.Z.,
- 38.produkcja betonowych wyrobów budowlanych – 26.61.Z.,
- 39.produkcja zaprawy murarskiej i suchego betonu – 26.64.Z.,
- 40.produkcja wyrobów azbestowo-cementowych, włórowo-cementowych i podobnych - 26.65.Z.,
- 41.produkcja pozostałych wyrobów betonowych, cementowych i gipsowych – 26.66.Z.,
- 42.rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne – 26.81.Z.,
- 43.produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania – 28.22.Z.,
- 44.przetwarzanie odpadów metalowych włączając złom – 37.10.Z.,
- 45.przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrakowane – 37.20.Z.,
- 46.zarządzanie rynkiem finansowym – 67.11.Z.,
- 47.zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych – 67.12.B.,
- 48.pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – 70.31.Z.,
- 49.zarządzanie nieruchomościami na zlecenie – 70.32.Z.,
- 50.odprowadzanie i oczyszczanie ścieków – 90.01.Z.,
- 51.gospodarowanie odpadami – 90.02.Z.,
- 52.działalność sanitarna i pokrewna - 90.03.Z.
- 53.pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),**
- 54.działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),**
- 55.pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),**
- 56.pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)**

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.803.513,1 (sto milionów osiemset trzy tysiące pięćset trzynaście złotych i 10/100) i dzieli się na 1.008.035.131 (jeden miliard osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- a/ 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,
- b/ 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela,
- c/ 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d/ 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e/ 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f/ 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- g/ 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- h/ 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- i/ 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J
- j/ 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii K
- k/ 670.285.131 (sześćset siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- l/ 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M,

§7a

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 15.06.2015 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 25.200.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 252.000.000 akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii M wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja,



2. Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
3. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.
5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§ 8

1. Kapitał może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, zarówno na okaziciela jak i imiennych.
2. Kapitał zakładowy spółki może być podwyższony poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji w wyniku przesunięcia środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego.
3. Akcje nowej emisji mogą być opłacone ze środków z kapitału zapasowego lub rezerwowego.

§ 9

Założycielami Spółki są:

1. „YAWAL SYSTEM” Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie,
2. Jan DeLong, zamieszkały: Zamarski 239b, Hażlach,
3. Krystian Juzek, zamieszkały: Cieszyn, ul. Miłady 8A/9,
4. Edmund Mzyk, zamieszkały: Częstochowa, ul. Wieluńska 16,
5. Tadeusz Gorgosz, zamieszkały: Ustroń, ul. Sosnowa 7a,
6. Robert Franek, zamieszkały: Cieszyn, u. Przepilińskiego 30/2.

§ 10

1. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości lub przez umorzenie części akcji.
2. Akcje spółki mogą być umorzone na warunkach określonych przez walne zgromadzenie, gdy:
 - a) będzie uchwalone obniżenie kapitału zakładowego,
 - b) spółka nabędzie własne akcje w wyniku egzekucji swoich roszczeń, których nie można zaspokoić z innego majątku akcjonariusza.
3. Umorzenie akcji dokonuje się z zachowaniem przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego albo z czystego zysku.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§ 11

Organami spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



ZARZĄD

§ 12

1. Zarząd spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. Kadencja zarządu trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem pierwszego zarządu, którego kadencja trwa 2 (dwa) lata.
2. Członków zarządu powołuje i odwołuje rada nadzorcza. Do kompetencji rady nadzorczej należy także zatwierdzenie regulaminu zarządu.
3. Członkowie zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje.

§ 13

Zarząd spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządu zarządza spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

§ 14

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spółki, nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji walnego zgromadzenia akcjonariuszy lub rady nadzorczej, należą do zakresu działania zarządu.
2. W szczególności do kompetencji Zarządu należy emisja przez Spółkę obligacji innych niż obligacje zamienne
3. Poszczególne zasady i tryb działania zarządu określa regulamin zarządu zatwierdzony przez radę nadzorczą.

§ 15

1. Do składania oświadczeń w imieniu spółki, jeżeli zarząd Spółki jest jednoosobowy, uprawniony jest jednoosobowo członek zarządu Spółki.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki, jeżeli zarząd Spółki jest wieloosobowy, uprawniony jest prezes zarządu samodzielnie, lub wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

§ 16

W umowach między spółką a członkami zarządu, jak również między nimi reprezentuje spółkę przewodniczący rady nadzorczej albo jego zastępca.

RADA NADZORCZA

§ 17

Rada nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Kadencja rady nadzorczej trwa 3 (trzy) lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej rady nadzorczej, która trwa 1 (jeden) rok.

§ 18

1. Rada nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na trzy miesiące.
2. Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołania rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący rady nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

§ 19

1. Dla ważności uchwały rady nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków rady i obecności na posiedzeniu rady co najmniej połowy jej członków.
2. Uchwały rady nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego rady.
3. Rada nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 20

Rada nadzorcza przyjmuje na mocy uchwały swój regulamin wewnętrzny, który zawierać powinien między innymi następujące postanowienie: „Każdy członek rady nadzorczej może wystąpić z



inicjatywą podjęcia uchwały w dowolnej sprawie". Regulamin rady nadzorczej zatwierdza walne zgromadzenie akcjonariuszy.

§ 21

1. Rada nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki.

2. Oprócz spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego statutu, do szczególnych uprawnień rady nadzorczej należą:

- a) badanie sprawozdania finansowego spółki,
 - b) badanie sprawozdania zarządu oraz wniosków zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - c) składanie walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy sprawozdania z wyników czynności określonych w pkt. a i b,
 - d) zawieszenie w czynnościach członka zarządu lub całego zarządu,
 - e) delegowanie członka lub członków rady nadzorczej do czasowego wykonywania czynności zarządu spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego zarządu albo gdy zarząd z innych powodów nie może działać,
 - f) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków zarządu spółki,
 - g) udzielenie zezwolenia na inwestycje i zakupy przekraczające kwotę 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) oraz zaciągnięcie kredytów, udzielenie poręczeń i gwarancji przewyższających tę wartość,
 - h) powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
 - i) badanie i zatwierdzanie wieloletnich planów działalności spółki i jej przedsiębiorstwa,
 - j) ~~(skreślony)~~,
 - k) wyrażanie zgody na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne, przez zarząd spółki,
 - l) badanie i zatwierdzanie rocznych planów działalności spółki,
 - m) rozpatrywanie wniosków i udzielanie zgody na nabycie, obciążenie lub zbycie nieruchomości,
 - n) wyrażenie zgody na dokonywanie darowizny,
 - o) wyrażanie zezwolenia na zbycie akcji imiennych,
 - p) wybieranie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego, który powinien być zmieniany przynajmniej raz na pięć lat w celu zapewnienia należytej niezależności opinii,
 - q) wyrażanie opinii na temat projektów uchwał walnego zgromadzenia oraz materiałów, które będą przedstawione akcjonariuszom,
 - r) dokonywanie oceny czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.
3. Członkowie rady nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

§ 22

Członkowie rady nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w formie i wysokości określonej przez walne zgromadzenie.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 23

Walne zgromadzenie akcjonariuszy może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 24

- 1. Walne zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego.
- 2. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje zarząd spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek rady nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziestą) część kapitału zakładowego, którzy żądając jego zwołania są zobowiązani do jednoczesnego przekazania na ręce zarządu projektów uchwał proponowanych do przyjęcia wraz z pisemnym uzasadnieniem.
- 3. Zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
- 4. Rada nadzorcza zwołuje walne zgromadzenie w przypadku gdy zarząd nie zwoła walnego zgromadzenia w przepisany terminie.



§ 25

Walne zgromadzenia akcjonariuszy odbywają się w siedzibie spółki lub w Bydgoszczy.

§ 26

1. Walne zgromadzenie jest zdolne do powzięcia uchwał niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.
2. Każda akcja daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu.
3. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.
4. Przedmiot działalności Spółki może zostać zmieniony bez obowiązku wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała o zmianie przedmiotu działalności zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 27

1. Walne zgromadzenie akcjonariuszy otwiera Przewodniczący rady nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą.
2. Walne zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 28

1. Do kompetencji walnego zgromadzenia akcjonariuszy należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
 - c) kwitowanie władz spółki za wykonanych przez nie obowiązków,
 - d) zmiana statutu spółki,
 - e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - f) połączenie z inną spółką lub przekształcenie spółki,
 - g) rozwiązanie i likwidacja spółki,
 - h) emisja obligacji zamiennych na akcje,
 - i) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustawienie na nim użytkowania,
 - j) ~~(skreślony)~~,
 - k) ~~(skreślony)~~.
2. Ponadto uchwały walnego zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w niniejszym statucie oraz przepisami prawa.
3. Do nabywania i zbywania nieruchomości lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 29

Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.

§ 30

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

§ 31

1. Spółka tworzy między innymi kapitały:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) kapitał rezerwowy.
2. Spółka na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania określa uchwała walne zgromadzenie.

§ 32

Zysk netto spółki może być przeznaczony na:

- a) kapitał zapasowy,



- b)kapitał rezerwowowy,
- c)inwestycje,
- d)dywidendę dla akcjonariuszy,
- e)inne cele określone uchwałą walnego zgromadzenia

§ 33

Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminie określonym przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Uchwała walnego zgromadzenia w tym względzie powinna wskazywać również datę ustalenia prawa do dywidendy.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 34

Wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza zgodnie z obowiązującym stanem prawnym.

§ 35

Rozwiązanie spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie zarządu chyba, że walne zgromadzenie akcjonariuszy postanowi odmiennie.

§ 36

Rozwiązanie spółki powodują:

- a)uchwała walnego zgromadzenia o rozwiązaniu spółki,
- b)ogłoszenie upadłości,
- c)inne przyczyny przewidziane prawem.

§ 37

W zakresie nieuregulowanym niniejszym statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych, uchwały organów spółki oraz inne akty normatywne obowiązujące spółkę.

§ 38

Spółka powstała drogą przekształcenia Cieszyńskiej Agencji Spedytorskiej „CASPOL” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Tekst jest jednolity z uwzględnieniem zmian zawartych w uchwałach walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

- 02.07.1998 r. uchwała nr 3 dot. § 7 ust. 1
- uchwała nr 4 dot. § 34
- 05.02.1999 r. uchwała nr 2 dot. § 26
- 20.10.1999r. uchwała nr 1 dot. § 7 ust. 1
- uchwała nr 2 dot. § 2
- 11.05.2001r. uchwała nr 5 dot. § 1
- uchwała nr 6 dot. § 6
- uchwała nr 7 dot. § 18
- 31.08.2001r. uchwała nr 6 dot. § 2
- uchwała nr 7 dot. § 20
- 30.06.2003r. uchwała nr 11 dot. § 3, 7, 8, 11, 22 ust. 2 lit.o) i p) i r), 25, 25 ust. 2, 26, 27 ust. 1, 29, 30 ust. 2, 32, 38
- uchwała nr 12 dot. §7 ust. 1 lit. a), §7 ust. 1 i 2, §10.
- 14.05.2004 r. uchwała nr 14 dot. § 7
- 14.01.2005 r. uchwała nr 5 dot. § 6 i § 26 ust.2
- 14.01.2006 r. uchwała nr 3 dot. § 7
- uchwała nr 4 dot § 7
- uchwała nr 14 dot. § 6 i § 17
- 30.06.2006 r. uchwała nr 15 dot. § 6



- uchwała nr 16 dot. § 25
15.02.2007 r. uchwała nr 16 dot. § 2
26.04.2007 r. uchwała nr 3 do § 6
15.12.2007 r. uchwała nr 1 dot. § 7
30.06.2008 r. uchwała nr 21 dot. § 7, §10 pkt. 3, §15, §18 pkt. 2, §39
29.07.2008 r. uchwała nr 29 dot. § 7
3.12.2008r. uchwała nr 22 dot. § 2
27.03.2009r. uchwała nr 9 dot. § 7
26.04.2009r. uchwała nr 10 dot. § 7a
26.04.2009r. uchwała nr 11 dot. § 7
30.06.2009r. uchwała nr 25 dot. § 34
13.01.2010r. uchwała nr 1 dot. § 7
9.03.2010r. uchwała nr 3 dot. § 7
12.05.2010r. uchwała nr 16 dot. § 7b
10.05.2011 – uchwała nr 3/2011 dot. § 7b
31.08.2011r. – uchwała nr 5/2011 dot. § 7b
20.06.2012 – uchwała nr 21 dot. §7 c, uchwała nr 22 dot. zmiany § 10 ust. 4, § 21 ust. 2 lit. k, § 28 ust. 1 lit. h, zmieniono numerację § 14 ust. 2 na § 14 ust. 3 Statutu spółki
24.04.2013r Zmiana § 7, Usunięto § 7a, Usunięto § 7b, Zmiana numeracji § 7c na § 7a, Zmiana § 21 ust. 2 lit g), Usunięto § 21 ust. 2 lit. j), Zmiana § 24 ust. 2, Dodano § 26 ust. 4, Usunięto § 28 ust. 1 lit. j), Usunięto § 28 ust. 1 lit. k), Dodano § 28 ust. 3
26.06.2013r. uchwała nr 19 dot. § 6

Sporządzono w oparciu o akty notarialne:

- Akt notarialny Repertorium A numer 2913/1998 sporządzono dnia 20.05.1998r. przed notariuszem Mariuszem Świerczkiem, Kancelaria Notarialna w Bielsku-Białej.
Akt notarialny Repertorium A numer 3305/98 sporządzono dnia 02.07.1998r. przed notariuszem Katarzyną Biewald, Kancelaria Notarialna w Częstochowie.
Akt notarialny Repertorium A numer 773/1999 sporządzono dnia 05.02.1999r. przed notariuszem Mariuszem Świerczkiem, Kancelaria Notarialna w Bielsku-Białej.
Akt notarialny Repertorium A numer 6498/1999 sporządzono dnia 20.10.2001r. przed notariuszem Mariuszem Świerczkiem, Kancelaria Notarialna w Bielsku-Białej.
Akt notarialny Repertorium A numer 2627/2001 sporządzono dnia 11.05.2001r. przed notariuszem Mariuszem Świerczkiem, Kancelaria Notarialna w Bielsku-Białej.
Akt notarialny Repertorium A numer 1681/2001 sporządzono dnia 30.06.2001r. przed notariuszem Andrzejem Korewickim, Kancelaria Notarialna w Warszawie.
Akt notarialny Repertorium A numer 3015/2003 sporządzono dnia 30.06.2003r. przed notariuszem Katarzyną Biewald, Kancelaria Notarialna w Częstochowie.
Akt notarialny Repertorium A numer 3741/2004 sporządzono dnia 14.05.2004r. przed notariuszem Katarzyną Biewald, Kancelaria Notarialna w Częstochowie.
Akt notarialny Repertorium A numer 249/2005 sporządzono dnia 14.01.2005r. przed notariuszem Katarzyną Biewald, Kancelaria Notarialna w Częstochowie.
Akt notarialny Repertorium A numer 272/2006 sporządzono dnia 14.01.2006r. przed notariuszem Katarzyną Biewald, Kancelaria Notarialna w Częstochowie.
Akt notarialny Repertorium A numer 3483/2006 sporządzono dnia 30.06.2006r. przed notariuszem Katarzyną Biewald, Kancelaria Notarialna w Częstochowie.
Akt notarialny Repertorium A numer 2545/2007 sporządzono dnia 15.02.2007r. przed Notariusz Zofią Rewers, Kancelaria Notarialna w Bydgoszczy.
Akt notarialny Repertorium A numer 1857/2007 sporządzono dnia 26.04.2007r. przed notariuszem Jerzym Folcholcem, Kancelaria Notarialna w Głównie.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 5695/2007 sporządzonym dnia 15 grudnia 2007r. przed Notariuszem Jerzym Folcholcem, Kancelaria Notarialna w Głównie.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 6455/2008 sporządzonym dnia 30 czerwca 2008r. przed Notariuszem Andrzejem Barabaszem, Kancelaria Notarialna w Bydgoszczy.



Aktem notarialnym Repertorium A numer 7060/2008 sporządzonym dnia 29 lipca 2008r. przed Notariuszem Andrzejem Barabaszem, Kancelaria Notarialna w Bydgoszczy.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 9548/2008 sporządzonym dnia 3 grudnia 2008r. przed Notariuszem Violetą Ratajczak, Kancelaria Notarialna w Bydgoszczy.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 2246/2009 sporządzonym w dniu 27 marca 2009r. przed Notariuszem Jerzym Folchołcem, Kancelaria Notarialna w Głównie.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 2645/2009 sporządzonym w dniu 26 kwietnia 2009r. przed Notariuszem Jerzym Folchołcem, Kancelaria Notarialna w Głównie.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 4422/2009 sporządzonym w dniu 30 czerwca 2009r. przed Notariuszem Jerzym Folchołcem, Kancelaria Notarialna w Głównie.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 96/2010 sporządzonym w dniu 13 stycznia 2010r. przed Notariuszem Anną Kaszewską, Kancelaria Notarialna w Płocku.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 181/2010 sporządzonym w dniu 9 marca 2010r. przed Notariuszem Marcinem Szczepaniakiem, Kancelaria Notarialna w Płocku.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 2908/2010 sporządzonym w dniu 12 maja 2010r. przed Notariuszem Jerzym Folchołcem, Kancelaria Notarialna w Głównie.
Aktem notarialnym Repertorium A numer 1213/2011 sporządzonym w dniu 10 maja 2011r. przed Notariuszem Grażyną Popińko, Kancelaria Notarialna w Sierpcu
Aktem notarialnym Repetytorium A numer 2620/2011 sporządzonym w dniu 31 sierpnia 2011r. przed Notariuszem Grażyną Popińko, Kancelaria Notarialna w Sierpcu
Aktem notarialnym Repetytorium A numer 967/2012 sporządzonym w dniu 25 czerwca 2012r. przed Notariuszem Jakubem Szczepańskim ze ZWZ zwołanego na dzień 20 czerwca 2012r., Kancelaria Notarialna w Płocku
Aktem notarialnym repertorium A numer 1127/2012 sporządzonym w dniu 02 sierpnia 2012r. przed Notariuszem Jakubem Szczepańskim – Kancelaria Notarialna w Płocku
Aktem notarialnym repertorium A numer 843/2013 sporządzonym w dniu 24.04.2013r. przed Notariuszem Jakubem Szczepańskim
Aktem notarialnym repertorium A numer 1230/2013 sporządzonym w dniu 27.06.2013r. przed Notariuszem Jakubem Szczepańskim



7.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A	1.539.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych w ramach Aktu przekształcenia formy organizacyjno-prawnej Spółki (wówczas pod firmą Caspol S.A.) ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną w dniu 20 maja 1998 roku na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, Repertorium A nr 2913/1998, akt notarialny sporządzony przez notariusza Mariusza Świerczek w Bielsku-Białej. Akcje Serii A są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
Akcje Serii B	2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii B została dokonana na podstawie Uchwały Numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wówczas pod firmą Caspol S.A.) z dnia 2 lipca 1998 roku, akt notarialny sporządzony przez notariusz Katarzynę Biewald w Częstochowie. Akcje Serii B są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii C	1.509.322 akcji zwykłych na okaziciela serii C FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii C została dokonana na podstawie Uchwały Numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (wówczas pod firmą Caspol S.A.) z dnia 20 października 1999 roku, Repertorium A nr 6498/1999, akt notarialny sporządzony przez notariusza Mariusza Świerczek w Bielsku-Białej. Akcje Serii C są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii D	9.295.283 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii D została dokonana na podstawie Uchwały Numer 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2004 roku, Repertorium A nr 3741/2004 akt notarialny sporządzony przez notariusz Katarzynę Biewald w Częstochowie. Akcje Serii D są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.



Akcje Serii E	15.017.202 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii E została dokonana na podstawie Uchwały Numer 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2006 roku, Repertorium A nr 272/2006 akt notarialny sporządzony przez notariusz Katarzynę Biewald w Częstochowie. Akcje Serii E są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii G	2.880.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii G została dokonana na podstawie Uchwały Numer 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 lipca 2008 roku, Repertorium A nr 7025/2008 akt notarialny sporządzony przez notariusza Andrzeja Barabasza w Bydgoszczy. Akcje Serii G są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii H	.270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii H została dokonana na podstawie Uchwały Numer 1/2010 Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2010 roku, Repertorium A nr 96/2010 akt notarialny sporządzony przez notariusz Annę Kaszewską w Płocku, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 10/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2009 roku, Repertorium A nr 2645/2009 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jerzego Folcholca w Płocku. Akcje Serii H są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.



Akcje Serii I	72.021.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii I została dokonana na podstawie Uchwały Numer 16/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 maja 2010 roku, Repertorium A nr 2908/2010 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jerzego Folcholca w Płocku. Akcje Serii I są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii J	3.968.193 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii J została dokonana na podstawie Uchwały Numer 1/01/2011 Zarządu Spółki z dnia 3 stycznia 2011 roku, Repertorium A nr 10/2011 akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Szczepaniaka w Płocku, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 10/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2009 roku, Repertorium A nr 2645/2009 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jerzego Folcholca w Płocku. Akcje Serii J są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii K	224.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii K została dokonana na podstawie Uchwały Numer 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2011 roku, Repertorium A nr 1213/2011 akt notarialny sporządzony przez notariusz Grażynę Popiłko w Sierpcu. Akcje Serii K są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje Serii L	670.285.131 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii L została dokonana na podstawie Uchwały Numer 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Repertorium A nr 2620/2011 akt notarialny sporządzony przez notariusz Grażynę Popiłko w Sierpcu. Akcje Serii L są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.



Akcje Serii M	1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii M została dokonana na podstawie Uchwały Numer 1 Zarządu Spółki z dnia 2 sierpnia 2012 roku, Repertorium A nr 1127/2012 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jakuba Szczepańskiego w Płocku sprostowanego w dniu 23 października 2012 roku za Repertorium A nr 1607/2012, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2012 roku, Repertorium A nr 967/2012 akt notarialny sporządzony przez notariusza Jakuba Szczepańskiego w Płocku. Akcje Serii M są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
Akcje	1.008.035.131 (jeden miliard osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji FON S.A. o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda, w tym: 1) 1.539.000 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela, 2) 2.500.000 (dwa i pół miliona) akcji zwykłych serii B na okaziciela, 3) 1.509.322 (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 4) 9.295.283 (dziewięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 5) 15.017.202 (piętnaście milionów siedemnaście tysięcy dwieście dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 6) 2.880.000 (dwa miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 7) 3.270.000 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H. 8) 72.021.000 (siedemdziesiąt dwa miliony dwadzieścia



	jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, 9) 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J 10) 224.000.000 (dwieście dwadzieścia cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii K 11) 670.285.131 (sześćset siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L, 12) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M.
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Memorandum informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej FON S.A. oraz o papierach wartościowych (Akcjami Serii od A do M)
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego



KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna w Płocku
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PDA	Prawa do akcji
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza FON Spółki Akcyjnej z siedzibą w Płocku
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą



System Obrotu, ASO	NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, FON Spółka Akcyjna, FON S.A., Emitent, Oferujący	FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)



Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku