

**FON S.A. jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok
zakończony 31 grudnia 2016 roku**

/w tys. zł/



FON S.A.

F O N S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 r.



SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	22
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	68



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
A k t y w a			
Aktywa trwałe		40 669	50 917
Wartości niematerialne i prawne	1	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 521	1 520
Nieruchomości inwestycyjne	2a	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	3	38 523	48 100
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	625	1 297
Aktywa obrotowe		25 737	33 116
Zapasy	5	1 806	2 070
Należności krótkoterminowe	6	136	153
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	23 657	30 108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	134	402
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	4	3
Aktywa przeznaczone do sprzedaży/wydania	10	0	380
A k t y w a r a z e m		66 406	84 033

P a s y w a			
Kapitał własny		65 694	78 823
Kapitał zakładowy	11	76 000	76 000
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	12	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	13	41 405	41 880
Kapitał zapasowy z połączenia spółek	13	16 640	16 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-27 335	-17 629
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	13 096	13 096
Zyski zatrzymane / Nierozdzielony wynik finansowy	16	-54 112	-51 164
Zobowiązania długoterminowe		625	1 297
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	625	1 297
Rezerwy na świadczenia emerytalne	18	0	0
Rezerwy pozostałe	19	0	0
Zobowiązania pozostałe	20	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		87	3 913
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	21	0	0
Kredyty i pożyczki	21	0	2 683
Zobowiązania handlowe	21	56	64
Zobowiązania pozostałe	21	13	793
Pozostałe rezerwy	19	18	86
Przychody przyszłych okresów	22	0	287
P a s y w a r a z e m		66 406	84 033

Wartość księgowa		65 694	78 823
Liczba akcji		47 500 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	1,38	1,66
Rozwodniona liczba akcji		47 500 000	47 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	1,38	1,66

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1. Należności warunkowe	24	61 764	59 753
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		41 286	40 760
- aktywa finansowe		41 286	40 760
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		20 478	18 993



- hipoteki na zakupionej nieruchomości		20 478	18 993
2. Zobowiązania warunkowe	24	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		61 764	59 753

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25	2 186	1 815
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26	389	354
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		1 797	1 461
IV. Koszty sprzedaży	26	6	0
V. Koszty ogólnego zarządu	26	624	606
VI. Pozostałe przychody operacyjne	27	96	107
VII. Pozostałe koszty operacyjne	28	75	44
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 188	918
IX. Przychody finansowe	29	405	286
X. Koszty finansowe	30	3 833	91 151
XI. Zysk przed opodatkowaniem		-2 240	-89 947
XII. Podatek dochodowy	31	709	-18 130
XIII. Zysk (strata) netto	32	-2 949	-71 817

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		-2 949	-71 817
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,06	-1,51
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		47 500 000	47 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,06	-1,51

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Zysk/strata netto za okres	-2 949	-71 817
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-9 705	-58 831
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-9 705	-58 831
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-9 705	-58 831
- wycena instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	-9 705	-58 831
Całkowity dochód za okres	-12 654	-130 648



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	78 823	209 471
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	78 823	209 471
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	76 000	100 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	-24 000
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	24 000
- obniżenie kapitału	0	24 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	76 000	76 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	-51 150
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	51 150
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	51 150
- umorzenie akcji	0	51 150
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	58 520	85 670
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-475	-27 150
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	475	27 150
- wydzielenie do IFERIA	475	0
- różnica pomiędzy wartością nominalną i ceną nabycia umorzonych akcji własnych	0	27 150
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	58 045	58 520
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-17 629	41 202
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-9 706	-58 831
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 706	58 831
- wycena aktywów finansowych	9 706	58 831
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-27 335	-17 629
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096
6. Zyski zatrzymane/nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-51 164	20 653
6.1. zwiększenie (z tytułu)	-2 948	-71 817
a) zysk/strata za okres	-2 948	-71 817
6.2. zmniejszenie	0	0
6.3. Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-54 112	-51 164
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	65 694	78 823
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	65 694	78 823



JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	-2 240	-89 947
II. Korekty razem	2 161	89 323
Amortyzacja	178	190
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-971	-1 233
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4 865	90 839
Zmiana stanu rezerw	-1 451	-1
Zmiana stanu zapasów	-3	-1
Zmiana stanu należności	327	73
Zmiana stanu zobowiązań	-747	-833
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-37	289
Inne korekty		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-79	-624
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	3 899	3 128
Sprzedż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	14
Zbycie aktywów finansowych	3 630	1 285
Splata udzielonych pożyczek	190	1 111
Odsetki otrzymane	79	718
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 350	24
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	178	5
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		19
Udzielone pożyczki	1 162	
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 549	3 104
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	5 300
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	5 300
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 738	7 500
Splaty kredytów i pożyczek	2 650	7 250
Odsetki	88	250
Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 738	-2 200
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-268	280
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-268	280
Środki pieniężne na początek okresu	402	122
Środki pieniężne na koniec okresu	134	402



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

09-402 Płock

Zarząd spółki

Uchwałą Rady Nadzorczej z 31.01.2014 na funkcję Prezesa Zarządu od 01.02.2014 został powołany Pan Robert Ogrodnik. 11.01.2016r. Pan Robert Ogrodnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, którą Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 11.01.2016r. przyjęła. Jednocześnie został delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 12.01.2016r. do dnia 11.04.2016r. (na mocy art. 383§ 1K.S.H.) Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pan Damian Patrowicz. Zostało ono przedłużone do dnia 12.07.2016r., później do 30.09.2016r., następnie do 30.12.2016r., obecnie do 31.03.2017r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na 31.12.2016r. wchodzi:

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej

Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Cholewa - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13.06.2016r. do Spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Cholewy z dnia 06.06.2016r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Piotr Cholewa złożył niniejszą rezygnację ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON S.A.

W dniu 22.02.2017r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pani Marianny Patrowicz ze skutkiem na dzień 20.09.2017r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.99 Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych



Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy:

- 35.11, Z - wytwarzanie energii elektrycznej
- 35.12, Z - przesyłanie energii elektrycznej
- 35.14, Z - handel energią elektryczną
- 68.31, Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 68.10, Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.20, Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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.

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za rok 2016 zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2015 roku zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 marca 2017 roku.

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów



wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

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

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2016 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),



- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów



Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, 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 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. W ocenie Zarządu Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),



- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

 - **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

 - **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

 - **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

 - **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

 - **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).



Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów - z wyjątkiem MSSF16 "Leasing" - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi 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 MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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 umarżane 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 umarżane są od następnego miesiąca przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów jest amortyzowane.

Wydatki na remonty, które nie powodują zwiększenia wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.



Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych podlegać muszą wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp.

Wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczą 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 bilansu 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 bilansu 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.



Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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

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, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

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 Spółkę prawa do dywidendy. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. 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.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci nad nim kontrolę. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie pochodne 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.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem aktywów finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych dostępnych do sprzedaży za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą



prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.



W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

Zobowiązania finansowe

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie wyższych od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Stosowaną metodą ustalania ceny nabycia surowców, materiałów i towarów jest metoda pierwsze przyszło- pierwsze wyszło.

Wartość zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych – Spółka wycenia zapasy według wartości netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy biorąc pod uwagę stopień zaawansowania produkcji.

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.



Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Zyski/ straty z lat ubiegłych stanowią zakumulowane zyski/straty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania



podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności po zakończeniu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek 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.

Według Zarządu aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej wynika z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki, której udziały posiada Fon S.A.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne obszary w których istotne znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2015 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 2016 Zarząd ocenia, iż nie występują inne istotne obszary, co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),



b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1

Spółka posiada wartości materialne i prawne: znak towarowy „Urlopy.pl”, który został całkowicie zamortyzowany.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wartości niematerialne i prawne:	0	0
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		
- Wartość firmy		
- Koncesje, patenty, licencje		
- Inne wartości niematerialne i prawne		
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH					
	Koszty zakończonych prac rozw.	Wartość firmy	Inne wartości niemat. i pr.	Zaliczki na wart. niem. i pr.	Razem
a) wartość brutto na początek okresu			3		3
b) zwiększenia (z tytułu)					
c) zmniejszenia (z tytułu)					
d) wartość brutto na koniec okresu			3		3
e) umorzenie na początek okresu			3		3
f) amortyzacja za okres (z tytułu)					
- planowa					
g) amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3		3
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
j) wartość netto na koniec okresu			0		0



Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) środki trwałe, w tym:	1 521	1 520
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	50	50
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	43	44
- urządzenia techniczne i maszyny	1 249	1 423
- środki transportu	148	0
- inne środki trwałe	31	3
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 521	1 520
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) własne	1 521	1 520
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	1 521	1 520

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.

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	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	52	50	2 467	0	23	2 592
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	148	31	179
- zakup środków trwałych	0	0	0	148	31	179
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	17	0	0	17
- likwidacja środków trwałych	0	0	17	0	0	17
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	52	50	2 450	148	54	2 754
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2	6	1 044	0	20	1 072
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	3	3
- planowa	0	1	174	0	3	178
- zmniejszenia	0	0	17	0	0	17
- likwidacja środków trwałych	0	0	17	0	0	17
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	7	1 201	0	23	1 232
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	43	1 249	148	31	1 521



Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) w jednostkach zależnych	0	7
- udziały i akcje		7
b) w jednostkach stowarzyszonych	37 705	44 494
- pożyczki długoterminowe		
- udziały i akcje	37 705	44 494
c) w pozostałych jednostkach	818	3 599
- pożyczki długoterminowe		1 604
- udziały i akcje		1 185
- udziały i akcje pożyczone	818	810
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	38 523	48 100

Udziały i akcje

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Refus sp. z o.o.	1 166	1 166	12,79%
2	IFEA Sp. z o.o.	64 495	36 519	44,58%
3	IFERIA S.A.	19	19	0,49%

Spółka aktualnie posiada 12.899 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. która to liczba aktualnie stanowi 44,58% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o., Emitent ponadto informuje, że Prezes Zarządu IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień bilansowy posiadane udziały spółki IFEA sp. z o.o. objęte są aktualizującą wartości w wysokości 27 976 tys. zł. Przesłanki aktualizacji wartości w 2016r. wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA sp. z o.o.

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
1	Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o. (dawniej Urlopy.pl sp. z o.o.)	705	811
2	Fon Zarządzanie nieruchomościami sp. z o.o.	7	7

W dniu 23.12.2013r. Spółka zawarła umowę pożyczki 14.100 udziałów o wartości nominalnej 705 tys. zł spółki Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o. na rzecz Damf Invest S.A. z okresem zwrotu do 31.12.2020r.



W dniu 12.05.2016r. spółka Fon S.A. zawarła umowę pożyczki 69 udziałów o wartości nominalnej 7 tys. zł spółki FON Zarządzanie nieruchomościami sp. z o.o. na rzecz Spółki Damf Invest S.A. z okresem zwrotu do 31.12.2018r.

Nota 4

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka posiada następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 625 tys. zł na co składają się:

Aktywa na badanie bilansu: 2 tys. zł

Aktywa z tyt. odpisu aktualizującego udziały /akcje: 5 315 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczonego podatku do wysokości rezerw na odroczonego podatku dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywa o kwotę 4 692 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 aktywa w wysokości 625 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 297	2 370
a) odniesionych na wynik finansowy	8	3
- powstania różnic przejściowych	24	3
- odpis aktywów na podatek odroczonego do wysokości rezerw na podatek odroczonego	-16	0
b) odniesionych na kapitał własny	1 289	0
- powstania różnic przejściowych	3 830	0
- odpis aktywów na podatek odroczonego do wysokości rezerw na podatek odroczonego	-2 541	0
2. Zwiększenia	1 544	2 440
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	23
- powstania różnic przejściowych	2	91
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 542	1 481
- powstania różnic przejściowych	1 542	1 481
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	2 216	73
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	24	36
- odwrócenia się różnic przejściowych	24	73
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 192	2 541
- odwrócenia się różnic przejściowych	57	
- obniżenia odpis aktywów na podatek odroczonego do wysokości rezerw na podatek odroczonego	2 135	2 541



d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	625	1 297
a) odniesionych na wynik finansowy	2	8
- w związku z powstaniem różnic przejściowych	2	21
b) odniesionych na kapitał własny	623	1 289
- powstania różnic przejściowych	5 315	3 830
- odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-4 692	-2 541

Nota 5

ZAPASY	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
- materiały	0	0
- półprodukty i produkty w toku	0	266
- produkty gotowe	0	0
- towary	1 801	1 801
- zaliczka na dostawę	5	3
Zapasy, razem	1 806	2 069

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Odpisy aktualizujące na początek okresu	89	89
- zwiększenia	0	0
- zmniejszenia	89	0
Wydzielenie do IFERIA S.A.	89	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	89
Odpisy aktualizujące, razem	89	0

Nota 6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	64	46
- do 12 miesięcy	64	46
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	62	36
- inne	10	71
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	136	153
odpisy aktualizujące wartość należności	942	1 260
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 078	1 413
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	1 260	1 279
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	318	19
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	13	19
- wydzielenie do IFERIA S.A.	305	0



Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	942	1 260
---	------------	--------------

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) w walucie polskiej	1 078	1 413
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 078	1 413

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".

Nota 7

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1) w jednostkach powiązanych	718	0
w jednostce dominującej	718	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) udzielone pożyczki	718	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0
w jednostkach współzależnych	0	0
2) w jednostkach pozostałych	22 939	38 494
a) udzielone pożyczki	22 939	19 533
b) akcje spółek notowanych	0	1 096
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	96
- wartość według cen nabycia	0	1 000
c) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)	0	9 479
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	5 270
- wartość według cen nabycia	0	4 209
d) inne papiery wartościowe	0	0
Wartość bilansowa, razem	23 657	30 108



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			
Damf Invest S.A.	Płock	700 000,00	PLN	717 835,62	PLN	10%	30.03.2017	Weksel

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			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125 000,00	PLN	141 494,45	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650 000,00	PLN	707 593,40	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84 336,15	PLN	91 798,26	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15 722,23	PLN	17 113,36	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120 000,00	PLN	150 046,14	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380 000,00	PLN	532 536,38	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	11 835,58	PLN	8%	31.12.2016	Brak
Top Marka S.A.	Płock	20 000 000,00	PLN	20 477 907,45	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie, ośw. o pod. się egzekucji
Top Marka S.A.	Płock	4 500,00	PLN	12 216,62	PLN	10%	30.09.2017	Brak
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	463 791,27	PLN	12,50%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie
Osoba fizyczna	Płock	329 565,00	PLN	332 336,05	PLN	9,9%	24.08.2017	Weksel, przewłaszczenie na zabezpieczenie pod. Się egzekucji



Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

Na 31.12.2016r. nie występują.

Spółka na 31.12.2015r. posiadała 3 200 000 akcji spółki Resbud S.A., które 23.08.2016r. pożyczyla spółce Słoneczne Inwestycje sp. z o.o. na okres do dnia 31.08.2017r. Następnie na mocy porozumienia z 23.08.2016r. dokonano rozliczenia umowy pożyczki akcji Resbud S.A. rezygnując z żądania zwrotu tychże akcji za cenę 960 000 zł.

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

Na 31.12.2016r. nie występują.

Spółka na 31.12.2015 wykazywała pożyczone akcje Damf Inwestycje S.A. (dawniej Fly.pl S.A.):

-umowa pożyczki 1.993.275 akcji Damf Inwestycje S.A. do Damf Invest z 18.02.2013r., termin zwrotu 30.06.2016r. (aneks nr 1 z dnia 31.12.2015r.)

-umowa pożyczki 3.888.172 akcji Damf Inwestycje S.A. do Damf Invest S.A. z 30.12.2014r., termin zwrotu 30.06.2016r. (aneks nr 1 z dnia 31.12.2015r.)

-umowa pożyczki 20.400.000 akcji Damf Inwestycje S.A. do Damf Invest S.A. z 30.12.2014r., termin zwrotu 30.06.2016r. (aneks nr 1 z dnia 31.12.2015r.)

-umowa pożyczki 10.178.5252 akcji Damf Inwestycje S.A. do Słoneczne Inwestycje sp. z o .o. z 24.03.2015r., termin zwrotu 31.12.2016r.

Na mocy porozumień z 30.05.2016r., odrębnego dla każdej umowy, dokonano rozliczenia pożyczki akcji rezygnując z żądania zwrotu tychże akcji w zamian za określone wynagrodzenie.

Nota 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	134	402
Inne środki pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	134	402

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4	3
- koszty dotyczące następnych okresów	4	3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4	3



Nota 10

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY/WYDANIA	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – Fly.pl S.A.		
Aktywa przeznaczone do wydania – środki trwałe (rozdzielnia prądu)		35
Aktywa przeznaczone do wydania – udziały IFEA S.A.		345
RAZEM		380

Podział Spółki

31.03.2015 roku Rada Nadzorcza Fon S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą IFERIA S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie.

Plan Podziału został uzgodniony pomiędzy Spółkami Dzielonymi oraz Spółką przejmującą w dniu 15.05.2015r. W dniu 21 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON S.A. podjęło decyzję o podziale Spółki poprzez przeniesienie części posiadanego majątku na Spółkę IFERIA S.A. (podział przez wydzielenie).

Podział FON S.A. został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą IFERIA S.A. w Płocku majątku FON S.A., (aktywa i zobowiązania) z wyłączeniem składników majątkowych szczegółowo opisanych w załączniku nr 6 Planu Podziału, które pozostaną w dzielonej Spółce. W zamian za wydzieloną część majątku FON S.A. akcjonariusze Spółki otrzymają akcje Spółki przejmującej.

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału.

W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, brały udział następujące podmioty: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna, ELKOP Spółka Akcyjna, ATLANTIS Spółka Akcyjna, RESBUD Spółka Akcyjna, INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna.

W dniu 29.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 29.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

Zgoda na podział i finansowanie podziału nastąpiła za zgodą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r wyrażoną w Uchwale nr 1 bez obniżenia



kapitału zakładowego Investment FON S.A. przez uwzględnienie podziału w wysokości kapitałów własnych Spółki innych niż kapitał zakładowy przez ich obniżenie.

Zgodnie z Planem Podziału z wyłączeniem składników wskazanych w załączniku nr 6 do Planu Podziału następujące składniki majątkowe i zobowiązania Emitenta zostały przekazane do Spółki przejmującej IFERIA S.A.:

- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte Do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione , w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;
- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;



- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w włącznie;
- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Emitenta przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą;
- w szczególności zostały przekazane składniki majątku:

Wykaz majątku przekazanego do IFERIA S.A.	Wartość w tys. zł.
Udziały IFEA Sp. z o.o. - 100 szt.	202
Rozdzielnia prądu - infrastruktura w Nieszawie	34
Rozrachunki z odbiorcami i dostawcami	-27
Wartość produkcji w toku	266
RAZEM	475

Wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11 (dla Emitenta w załączniku nr 6).

Szczegóły dotyczące planu podziału i przebieg procedury były prezentowane przez Emitenta w stosownych raportach bieżących.

Podział został przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego FON S.A.

Nota 11

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia a praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	Zwykłe	brak	brak	47 500 000	76 000 000	udziałami spółki z o.o. oraz gotówka	01.06.1998
Liczba akcji razem				47 500 000			
Kapitał zakładowy, razem					76 000 000		
Wartość nominalna jednej akcji = 1,60 zł							



Kapitał zakładowy dzieli się na 47 500 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,60 zł. Kapitał zakładowy na 31.12.2016 wyniósł 76 000 000,00 zł.

W ciągu 12 miesięcy 2016 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Na dzień bilansowy 31.12.2016r według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	36.483.873	76,81	36.483.873	76,81
Pozostali	11.016.127	23,19	11.016.127	23,19
Razem:	47 500 000	100,00	47 500 000	100,00

Nota 12

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek roku	0	-51 150
Zwiększenia		
Zmniejszenia		51 150
- umorzenie		51 150
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	0	0

W dniu 31.03.2015r. nastąpiło umorzenia akcji FON S.A. oraz obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, umorzonych zostało 15.000.000 akcji własnych, która to ilość stanowiła 24,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz która uprawniała do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓLEK	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 998	61 473
b) utworzony zgodnie ze statutem	7 558	7 558
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	23 125	23 125
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 825	16 825
- utworzony zgodnie ze statutem	6 300	6 300
d) Kapitał powstały z połączenia spółek	-6 486	-6 486
e) umorzenie akcji własnych	-27 150	-27 150
Kapitał zapasowy, razem	58 045	58 520



Kapitał zapasowy został utworzony zgodnie z uchwałą WZA z dnia 14.01.2006 r. Na podstawie art. 455 §1 i §2 w zw. z art. 457 §1 pkt 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 14.843.605,00 zł do kwoty 7.421.802,50 zł tj. o kwotę 7.421.802,50 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w ten sposób, że wartość nominalna każdej akcji została obniżona z 1,00 zł do 50 gr. Kwota obniżenia kapitału zakładowego zwiększyła kapitał zapasowy spółki.

W roku 2013 kapitał zapasowy zwiększył się o kapitał zapasowy przejętych spółek, co przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Fon Ecology S.A.	Atlantis Energy S.A.	Stark Development S.A.	Urlopy.pl S.A.
Kapitał zapasowy spółki	5 761	1 603	6 888	8 873
-ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	2 961	1 603	6 888	5 373
- utworzony zgodnie ze statutem	2 800	0	0	3 500
- kapitał z rozliczenia połączenia spółki	269	5 005	- 2 004	- 9756
Kapitał zapasowy, razem	6 030	6 608	4 884	- 883

Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kapitał zakładowy został obniżony w drodze umorzenia 506 250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810 000,00zł.

Różnica między wartością nominalną, a wartością w cenach nabycia umorzonych akcji w wysokości 135 824,86 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

Zgodnie z treścią Uchwały nr 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi po przerwie w dniu 28.11.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego z dotychczasowej wysokości 100.000.000,00 zł do wysokości 76.000.000,00 zł w drodze umorzenia 15.000.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł.

Różnica między wartością nominalną, a wartością w cenach nabycia umorzonych akcji w wysokości - 27 150 000,000 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

W dniu 22.03.2016r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału, w związku z czym obniżono kapitał zapasowy o 475 tys. zł



Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek roku	-17 629	41 202
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-9 706	-58 831
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-27 335	- 17 629

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje aktualizację wartości udziałów IFEA sp. z o.o.

W 2016 roku dokonano aktualizacji wartości udziałów IFEA sp. z o.o., które są wyceniane przez kapitał w wysokości – 9 706 tys. zł. Na dzień 31.12.2015r. wartość aktualizacji udziałów IFEA Sp. z o.o. wynosi 27 335 tys. zł. W wyniku powyższych aktualizacji wartości ustalono podatek odroczone, który ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny na kwotę 5 315 tys. zł.

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 2016	31 grudnia 2015
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
Kapitał rezerwowy, razem	13 096	13 096

Nota 16

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z uchwałą nr 9 z dnia 29 kwietnia 2016 roku strata netto za rok 2015 w kwocie 71 817 020,38 zł zostanie pokryta z zysku lat przyszłych.

Fon S.A.

- niepokryta strata z roku 2004	-14 643
- niepokryta strata z roku 2005	-177
- niepokryta strata za 2006 rok	-699
- niepokryta strata za 2007 rok	-2 111



- strata za 2008 rok	-1 022
- strata za 2009 rok	-1 401
- strata za 2010 rok	-802
- zyska za 2011 rok	12 977
- strata za 2012 rok	-11 862
- zysk za 2013 rok	25 821
- strata za 2014 rok	-27 122
- strata za 2015 rok	-71 817
- strata za 2016 rok	-2 949
Razem	-95 807

Spółki przejęte:

Fon Ecology S.A.

- zysk z lat ubiegłych	6 236 tys. zł
- strata z lat ubiegłych	-1 929 tys. zł
Razem	4 307 tys. zł

Atlantis Energy S.A.

- zysk z lat ubiegłych	741 tys. zł
Razem	741 tys. zł

Stark Development S.A.

- strata z lat ubiegłych	-3 879 tys. zł
Razem	-3 879 tys. zł

Urlopy.pl S.A.

- strata z lat ubiegłych	-230 tys. zł
- zysk z lat ubiegłych	40 755 tys. zł
Razem	40 525 tys. zł

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy -54 113 tys. zł**Nota 17**

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 297	30 096
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	754	18 082
- podatek od wyceny akcji	494	17 976
- podatek od niezapłaconych odsetek	257	106
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	546	12 014
- podatek od wyceny akcji	546	12 014
2. Zwiększenia	753	363
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	753	363



- podatek od wyceny akcji	398	125
- podatek od niezapłaconych odsetek	355	238
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
3. Zmniejszenia	1 425	29 162
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	879	17 783
- z wyceny inwestycji	872	17 696
- podatek od niezapłaconych odsetek	7	87
- podatek od wyceny obligacji		
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	546	11 379
- podatek od wyceny akcji	546	11 379
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	625	1 297
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	625	751
- podatek od wyceny akcji	20	494
- podatek od niezapłaconych odsetek	605	257
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	546
- podatek od wyceny akcji	0	546

Nota 18

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	86	87
- odniesiony na wynik finansowy	86	87
- odniesiony na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	8	6
- odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	8	8
- rezerwa na badanie bilansu	8	6
Zmniejszenia	76	7
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	6	7
- spłata zobowiązań	70	0
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	18	86

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	0

Nota 21



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	38	2 690
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji	0	7
- kredyty i pożyczki	0	2 683
- z tytułu dostaw i usług	38	0
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	31	850
- z tytułu dostaw i usług	18	65
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13	13
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	772
- pozostałe	0	772
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	69	3 540

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) w walucie polskiej	69	3 540
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	69	2 433

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.

Nota 22

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Krótkoterminowe	0	287
- zapłacone z góry wynagrodzenie za pożyczone akcje	0	287
Długoterminowe	0	0
Razem	0	287

Kwota powstała w wyniku zapłacenia całego wynagrodzenia za pożyczone akcje do spółki Słoneczne Inwestycje sp. z o.o.

Nota 23

Wartość księgowa na akcję

Wartość księgowa na 31.12.2016 r. 65 694 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2016 r. 47 500 000

Wartość księgowa na jedną akcję

65 694 tys. zł / 47 500 000 = 1,38 zł

Rozwodniona liczba akcji - 47 500 000

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 1,38 zł



Nota 24

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31.12.2016r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 20 478 tys. zł.
- Umowy przewłaszczenia 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 16 688 tys. zł, które są zabezpieczeniem zapłaty kary umownej z tytułu zobligowania się kontrahenta do objęcia i pokrycia nowej emisji.
- Zabezpieczenie umowy w postaci zdeponowanych akcji spółek notowanych na GPW S.A.
 - 8.661.895 akcji spółki Elkop S.A. o wartości 15 938 tys. zł.
 - 3.704.932 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 704 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 7 956 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 18 992 tys. zł.
- Umowy przewłaszczenia 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. na zabezpieczenie, o łącznej wartości nominalnej 16 688 tys. zł.
- Zabezpieczenie umowy w postaci zdeponowanych akcji spółek notowanych na GPW S.A.
 - 8.661.895 akcji spółki Elkop S.A. o wartości 10 567 tys. zł.
 - 4.631.164 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 6 345 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 7 161 tys. zł.

Aktywa warunkowe w porównaniu z 31.12.2015r. zwiększyły się o kwotę 2 011 tys. zł. Zmiana ta dotyczy wyceny akcji, które są zabezpieczeniem zapłaty kary umownej z tytułu zobligowania się kontrahenta do objęcia i pokrycia akcji nowej.

Na dzień bilansowy nie występowały zobowiązania warunkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWRÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2016	Rok 2015
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	1 941	1 515
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej	0	0
Sprzedaż energii	231	292



Usługi najmu	13	8
Pozostałe przychody	1	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, razem	2 186	1 815
- W tym: od jednostek powiązanych	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2016	Rok 2015
a) kraj	2 122	1 740
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 122	1 740
- w tym: od jednostek powiązanych	18	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2016	Rok 2015
a) kraj	64	75
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	64	75
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2015	Rok 2015
a) amortyzacja	178	190
b) zużycie materiałów i energii	29	37
c) usługi obce	372	340
d) podatki i opłaty	83	76
e) wynagrodzenia	204	195
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24	16
g) pozostałe koszty rodzajowe	64	29
Koszty według rodzaju, razem	954	883
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1	1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-624	-606
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	325	278
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64	76



Nota 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2016	Rok 2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	0	7
c) pozostałe, w tym:	96	100
- odszkodowania	15	0
- zwrot kosztów procesowych	1	0
- przychody z refaktur	40	76
- rozwiązanie odpisów na należności	12	15
- pozostałe	28	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem	96	107

Nota 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2016	Rok 2015
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
d) pozostałe, w tym:	75	44
- koszty dochodzenia należności	0	0
- koszty refakturowane	24	44
- inne	50	0
Inne koszty operacyjne, razem	75	44

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2016	Rok 2015
a) pozostałe odsetki	1	1
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	1	1
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	1
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2016	Rok 2015
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	113	0
d) pozostałe, w tym:	291	285
- przychody z tytułu pożyczania akcji	291	285
- pozostałe	0	0
Inne przychody finansowe, razem	404	285

**Nota 30**

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2016	Rok 2015
a) od kredytów i pożyczek	69	281
- dla jednostek powiązanych	69	249
- dla innych jednostek	0	32
b) pozostałe odsetki	24	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	93	281

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2016	Rok 2015
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	3 740	8 867
b) aktualizacja z wyceny akcji	0	81 978
c) pozostałe, w tym:	0	25
- pozostałe	0	25
Inne koszty finansowe, razem	3 740	90 870

Nota 31

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2016	Rok 2015
1. Zysk (strata) brutto	-2 240	-89 947
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 280	91 160
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	51	-11
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	-1331	91 171
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-960	1 213
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	0	1 213
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	Rok 2016	Rok 2015
1. Dotyczący roku bieżącego	709	-18 130
Razem	709	-18 130

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	Rok 2016	Rok 2015
1. Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	709	9 596
Razem	709	9 596

**Nota 31**

Zarząd zaproponuje pokrycie strat za rok obrotowy 2016 w kwocie -2 949 340,84 zł z przyszłych zysków.

Nota 32**Zysk przypadający na jedną akcję**

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Zysk (strata) netto	-2 949	-71 817
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	-0,06	-1,51
Średnia ważona rozwidniona liczba akcji zwykłych	47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwidnioną liczbę akcji zwykłych	-0,06	-1,51

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych / w tys. zł/:

	2016	2015
1. W kasie	0	2
2. W banku - bieżący rachunek bankowy	134	400
Razem:	134	402

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność spółki oraz każdą inną 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.

Inne korekty wykazane w działalności operacyjnej dotyczą transakcji wniesienia aportu oraz sprzedaży instrumentów finansowych.

Inne wydatki finansowe w działalności finansowej dotyczą transakcji związanych ze zmianą w kapitale zakładowym.

Informacje dotyczące segmentów działalności.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.



W roku 2016 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

- sprzedaż działek
- działalność finansowa (udzielone pożyczki)
- sprzedaż energii
- pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2016-01-01 do 2016-12-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	231	1 941	14	2 186
II.	Koszty segmentu	12	377	0	0	389
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-12	-146	1 941	14	1 797
I	Koszty sprzedaży	0	6	0	0	6
II	Koszty zarządu				624	624
III	Pozostałe przychody operacyjne				96	96
IV	Pozostałe koszty operacyjne				75	75
V	Przychody finansowe				405	405
VI	Koszty finansowe				3 833	3 833
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-2 240

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji i wynagrodzenia zarządu oraz przychodów i kosztów finansowych

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2016r.

Sprzedaż działek	1 801
Sprzedaż energii	1 369
Działalność finansowa	424
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	3
Aktywa niealokowane	62 809
Razem aktywa	66 406



Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2016r.

Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	7
Działalność finansowa	49
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	656
Razem zobowiązania	712

- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, pozostałych aktywów finansowych, krótkoterminowych aktywów finansowych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przyporządkowano do danego segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki.
- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem pozostałych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu podatku bieżącego i odroczonego. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydzielono proporcjonalnie do udziału w przychodach segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2016r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	174	45
Działalność finansowa	4	133
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	1
Razem	178	179

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2016r.

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów.:

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
CHORZÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
KUCZBORK	231	1 322



Razem dla sprzedaży energii	231	1 322
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
PŁOCK	1 941	198
Razem dla działalności finansowej	1 941	198
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
POZOSTAŁE	14	1
Razem dla sprzedaży pozostałej	14	1

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 795 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A. Wartość ta stanowi 82,11% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2016 roku.

W roku 2015 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

- sprzedaż działek
- działalność finansowa (udzielone pożyczki)
- sprzedaż energii
- pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2015-01-01 do 2015-12-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	293	1 515	7	1 815
II.	Koszty segmentu	14	340	0	0	354
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-14	-47	1 515	7	1 461
I	Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
II	Koszty zarządu				606	606
III	Pozostałe przychody operacyjne				107	107
IV	Pozostałe koszty operacyjne				44	44
V	Przychody finansowe				286	286
VI	Koszty finansowe				91 151	91 151
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-89 947



Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji i wynagrodzenia zarządu oraz przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2015r.

Sprzedaż działek	2 070
Sprzedaż energii	1 544
Działalność finansowa	528
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	2
Aktywa niealokowane	79 889
Razem aktywa	84 033

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2015r.

Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	11
Działalność finansowa	53
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	5 146
Razem zobowiązania	5 210

- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, pozostałych aktywów finansowych, krótkoterminowych aktywów finansowych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przyporządkowano do danego segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki.
- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem pozostałych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu podatku bieżącego i odroczonego. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydzielono proporcjonalnie do udziału w przychodach segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2015r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	176	1
Działalność finansowa	14	4
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	190	5



Informacje geograficzne na dzień 31.12.2015r.

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów.:

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
CHORZÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
KUCZBORK	293	1 434
Razem dla sprzedaży energii	293	1 434
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
PŁOCK	1 515	86
Razem dla działalności finansowej	1 515	86
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
POZOSTAŁE	7	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	7	0

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 417 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A. Wartość ta stanowi 78,07% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2015 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

Nie wystąpiły w 2016 roku

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

W dniu 30.12.2015r. Spółka objęła 69 udziałów spółki Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o., stanowiących 98,6% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 12.05.2016r. spółka Fon S.A. zawarła umowę pożyczki tychże udziałów spółce Damf Invest S.A. Umowa pożyczki udziałów została zawarta na okres do 31.12.2018r. W trakcie trwania umowy pożyczki wszelkie prawa korporacyjne z posiadania udziałów przysługują pożyczkobiorcy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi



TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2016r.	Sprzedż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.		18				718		
ATLANTIS S.A.	34		25		7			
Refus sp. z o.o.	1	1	148					
RESBUD S.A.			31		38			
Investment Friends S.A.								
Investment Friends Capital S.A.			26	69				
Elkop S.A.			35					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								
Razem	35	19	265	69	45	718	0	0
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2015r.	Sprzedż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.		63				63		
ATLANTIS S.A.	40		26	15			13	
Refus sp. z o.o.	4	8						
RESBUD S.A.	1							
Investment Friends S.A.	4							
Investment Friends Capital S.A.	3			232				2 684
Elkop S.A.	1		35	34				
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								7
Razem	53	71	61	281	0	63	13	2 691

Powiązania Spółki FON SA

Na dzień 31.12.2016 roku Spółka FON S.A. posiadała:



Nazwa Spółki	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale (%)
IFEA Sp. z o.o.	12 899	44,58%
Refus Sp. z o.o.	2 332	12,79%
IFERIA S.A.	957 845	0,49%

Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o. o., Członka Zarządu w IFERIA S.A., oraz Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., IFERIA S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., IFERIA S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A., Top Marka S.A.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	(w tys. zł)	
	Rok 2016	Rok 2015 r.
Zarząd	5	81
Rada Nadzorcza	17	21

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

Informacja finansowa regulacyjna

Poniższa informacja jest sporządzona na podstawie art. 44 prawa energetycznego (Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku *Prawo Energetyczne* (tekst jednolity Dz. U. z 2012r. poz 1059, z późn. zmianami).



Opis zasad sporządzania informacji finansowej regulacyjnej:

Spółka przypisuje bezpośrednio z kont księgowych następujące pozycje:

- z rachunku zysków i strat:
 - przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
 - koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
 - koszty sprzedaży
 - ze sprawozdania z sytuacji finansowej
 - rzeczowe aktywa trwałe,
 - należności krótkoterminowe,
 - zobowiązania krótkoterminowe.

Z uwagi na charakter niektórych aktywów i pasywów nie są one alokowane do działalności energetycznej. Na cel sporządzenia informacji finansowej regulacyjnej nie alokuje się do działalności energetycznej aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, pozostałych aktywów finansowych, krótkoterminowych aktywów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, przychodów przyszłych okresów. Aktywa użytkowane wspólnie przez różne działalności przedsiębiorstwa oraz wspólne zobowiązania przyporządkowano do działalności energetycznej w oparciu o udział przychodów z działalności energetycznej w przychodach z działalności operacyjnej ogółem.

DANE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ ENERGETYCZNĄ za okres 2016-01-01 do 2016-12-31		Sprzedaż energii
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231
II.	Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów	377
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-146

DANE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ ENERGETYCZNĄ za okres 2015-01-01 do 2015-12-31		Sprzedaż energii
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	293
II.	Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów	340
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-47

**Aktywa i zobowiązania charakteryzujące działalność energetyczną****Aktywa stan na 31.12.2016r.**

Rzeczowe aktywa trwałe	1 322
Należności krótkoterminowe	33
Środki pieniężne	14
Aktywa przeznaczone do wydania	0
Razem aktywa	1 369

Zobowiązania stan na 31.12.2016r.

Zobowiązania handlowe	7
Razem zobowiązania	7

Aktywa stan na 31.12.2015r.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 434
Należności krótkoterminowe	46
Środki pieniężne	64
Aktywa przeznaczone do wydania	35
Razem aktywa	1 579

Zobowiązania stan na 31.12.2015r.

Zobowiązania handlowe	11
Razem zobowiązania	11

**FON S.A. jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok
zakończony 31 grudnia 2016 roku**

/w tys. zł/



FON S.A.

Informacja o instrumentach finansowych

31 grudnia 2016

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	37 712	811	24 239	0	0	0	62 762
Akcje i udziały	37 705						
Akcje i udziały pożyczzone	7	811					
Inne aktywa finansowe							
Dłużne papiery wartościowe							
Udzielone pożyczki			23 969				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			136				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			134				
Pozostałe aktywa finansowe							
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	56	0	56
Kredyty i pożyczki							
Dłużne papiery wartościowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					56		56



31 grudnia 2015

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	55 510	1 907	21 691	0	0	0	79 108
Akcje i udziały	46 031	1 907					47 938
Akcje i udziały pożyczone	9 479						
Inne aktywa finansowe		0					
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			21 136				21 136
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			153				153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			402				402
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	2 747	0	2 747
Kredyty i pożyczki					2 683		2 683
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					64		64

FON S.A. jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

/w tys. zł/



Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	811	1 907
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	24 239	21 691
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37 712	55 510
Razem	62 762	79 108
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	38 523	48 100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 105	153
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	30 108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134	402
Aktywa dostępne do sprzedaży/wydania	0	345
Razem	67 762	79 108

Zobowiązania finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Koszt zamortyzowany	56	2 747
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako:		
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	0	0
Kredyty i pożyczki	0	2 683
Zobowiązania handlowe	56	64
Razem	56	2 747

Spółka stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

Poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;

Poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;

Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	31 grudzień 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Akcje krótkoterminowe nienotowane	38 523			38 523



Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	38 523			38 523
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	10 575	1 096	9 479	
Akcje krótkoterminowe nienotowane	46 842			46 842
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	57 417	1 096	9 479	46 842
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie było żadnych przesunięć wyceny instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii.

POZIOM 2 WYCENY

Na 31.12.2015r. Fon S.A. wykazywał w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe akcje spółki Damf Inwestycje S.A. (dawniej Fly.pl S.A.), które zostały pożyczone. W związku z tą transakcją Emitent utracił kontrolę nad nimi. Kontrolę oraz wszystkie prawa związane z nimi wykonuje pożyczkobiorca.

W ciągu 2015 roku w związku z analizą zmienności kursów akcji Damf Inwestycje S.A. stwierdzono bardzo istotne wahania w zakresie wysokości kursu oraz wolumenu obrotu tego waloru. Uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe czyli ogólną niestabilność na rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki podtrzymał kwalifikacje tego instrumentu do 2 poziomu wyceny i wycenił te akcje na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów Damf Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumenem obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015r.

Na 31.12.2016r. Spółka nie wykazuje aktywów finansowych w poziomie 2 wyceny. Na mocy porozumień z 30.05.2016r., odrębnego dla każdej umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A., dokonano rozliczenia pożyczki akcji rezygnując z żądania zwrotu tychże akcji w zamian za określone wynagrodzenie.



Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 31 grudnia 2016r.

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2016	46 842		46 842
Suma zysków lub strat	-7 819		-7 819
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-7 819		-7 819
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	500		500
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2016r.	38 523		38 523

Stan na 31 grudnia 2015r.

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2015	54 606		54 606
Suma zysków lub strat	-7 790		-7 790
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-7 790		-7 790
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	26		26
Emisje			
Zbycia/rozliczenia			
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2015r.	46 842		46 842

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia pozycji wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Na koniec roku 2016 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., FON Zarządzanie Nieruchomościami, Refus sp. z o.o., Urlopy.pl sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A.,

Opis sposobu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2016 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dokonano aktualizacji wartości inwestycji w wysokości -7.819 tys. zł.



Przesłanki aktualizacji wartości inwestycji wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA sp. z o.o. wynosi 36.520 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach FON SA równa była 44.839 tys. zł. W dniu 22.03.2016r. nastąpiło zarejestrowanie podziału do spółki IFERIA S.A., gdzie FON S.A. przekazał 500 udziałów spółki IFEA sp. z o.o. W związku z powyższym zarząd podjął decyzję o aktualizacji wartości udziałów IFEA sp. z o.o. w wysokości -7.819 tys. zł.

Na koniec roku 2016 aktualizacja posiadanej przez FON S.A. inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady co w roku 2015. Skorygowano tą inwestycję o wartość 7.790 tys. zł.

Analiza wrażliwości wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-0,20% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.

-4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-0,20%	0,20%	-0,20%	0,20%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	38 523	0	0	-3 852	3 852

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-4%	4%	-4%	4%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	46 842	0	0	-1 874	1 874



Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego

Spółka dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. udziały i akcje spółek niepublicznych, obligacje wyemitowane przez te spółki. Inwestowanie na rynku niepublicznym polega na zawieraniu transakcji w zakresie instrumentów finansowych między Emitentem, a Inwestorami lub tylko pomiędzy Inwestorami. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Instrumenty rynku niepublicznego w porównaniu z instrumentami giełdowymi charakteryzują się co do zasady niższą płynnością i są mniej dostępne szczególnie dla indywidualnych Inwestorów. Mają z reguły ograniczoną, policzalną ilość Inwestorów, którzy mogą realnie wpływać na działalność operacyjną spółki poprzez m.in. dokapitalizowanie przedsiębiorstwa, możliwość restrukturyzacji finansowej, konsolidacji branżowej. Spółki decydujące się na ulokowanie środków w instrumentach rynku niepublicznego narażeni są jednak na większe ryzyko niż spółki kupujące akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Spółka wskazuje, że spółki niepubliczne nie mają obowiązku ujawniania danych finansowych oraz innych istotnych danych dotyczących działalności spółki, co zwiększa ryzyko dokonania nierentownych inwestycji. Posiadacze mniejszych pakietów akcji i udziałów spółek muszą się liczyć z brakiem wpływu na prowadzoną przez spółkę politykę biznesu, strategię zarządzania i rozwoju oraz inne działania zachodzące w spółce. Ryzyko inwestycji w papiery niepubliczne niesie ze sobą również możliwość inwestowania w akcje lub udziały spółek, które w wyniku zmian otoczenia i błędnych decyzji zarządu mogą ogłosić upadłość. W przypadku małych spółek rynku niepublicznego, które koncentrują się zazwyczaj na realizacji jednej inwestycji, ryzyko jest znacznie większe niż dużych spółek giełdowych. W sytuacji takiej istnieje ryzyko utraty wszystkich lub części zainwestowanych środków, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy Spółki. Spółka wskazuje, że podejmuje szereg czynności mających zapobiegać temu ryzyku w szczególności poprzez należytą weryfikację podmiotów i prowadzonej przez nie działalności

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

	31.12.2016 r. (badane)	31.12.2015 r. (badane)
RESBUD S.A.		1 096
Fly.pl S.A.		9 479

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.



Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.

Ryzyko związane z inwestycjami Emitent dokonuje inwestycji w spółki, które są spółkami notowanymi na rynku GPW oraz NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością. Istnieje ryzyko związane z wysokimi wahaniami kursu, zawieszeniem notowań spółek oraz ryzyko związane ze spadkiem kursu oraz możliwość wykluczenia instrumentów finansowych – co może skutkować znacznymi stratami dla Emitenta. Emitent podejmuje inwestycje w papiery wartościowe obciążone tym ryzykiem z jego uwzględnieniem oraz dążąc do możliwej jego minimalizacji poprzez stosowny dobór inwestycji

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko rynkowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko rynkowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem .

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe



Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największym odbiorcą usług świadczonych przez Spółkę jest najemca nieruchomości. Udział odbiorcy w przychodach Spółki przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka monitoruje na bieżąco należności. Ponieważ pozycja ta nie jest istotna dla spółki w konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach.

Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych, dla należności przeterminowanych do 90 dni.

Inwestycje

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Gwarancje

Spółka nie wystawiała gwarancji, poręczeń oraz nie emitowała papierów wartościowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań.

Aktywa obrotowe posiadane przez Spółkę są wystarczające dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, oraz na obsługę zobowiązań finansowych.

Ryzyko walutowe

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

Spółka 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.

Spółka 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 przeprowadzono analizy wrażliwości.

b) ryzyko rynkowe

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanymi krótkoterminowymi aktywami notowanymi na rynku New Connect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

0,20% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.

-4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

-11% zmiana kursów notowań WIG dla roku 2016.

-10% zmiana kursów notowań WIG dla roku 2015.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-11% (GPW)	11% (GPW)	-11% (GPW)	11% (GPW)
		-0,20% (NC)	0,20% (NC)	-0,20% (NC)	0,20% (NC)
Aktywa finansowe notowane na GPW	0				
Aktywa finansowe notowane na New Connect	0				

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-10% (GPW)	10% (GPW)	-10% (GPW)	10% (GPW)
		-4% (NC)	4% (NC)	-4% (NC)	4% (NC)
Aktywa finansowe notowane na GPW	1 096	-110	110	0	0
Aktywa finansowe notowane na New Connect	9 479	-77	77	-302	302

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.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	65 694	78 823
Minus: wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartość netto aktywów	65 694	78 823
Suma bilansowa	66 406	84 033
Wskaźnik kapitału własnego	0,99	0,93
Zysk z działalności operacyjnej	1 188	918
Plus: amortyzacja	178	190
EBIDTA	1 366	1 108
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	0	2 683
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	23 791	30 510
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0	2,42

Działalność w trakcie zaniechania



W okresie objętym raportem Emitent koncentrował swoją działalność na usługowej działalności finansowej (udzielanie pożyczek) oraz wytwarzaniu i sprzedaży energii z OZE.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Toczące się sprawy sądowe to:

1. Postępowania sądowe w sprawach wniesionych przeciwko Spółce z powództwa:

➤ Osoby fizycznej o zapłatę kwoty 260.203zł – pozew z dn. 22.06.2013r. , sprawa tocząca się przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy. W dniu 14.03.2016 r - zapadł wyrok: Sąd oddalił powództwo oraz zasądził od Powoda na rzecz FON kwotę 7.217,00 zł tyt. zwrotu kosztów procesu. W dniu 22.04.2016r. pełnomocnik powoda złożył apelację, jednak w dniu 16.05.2016r. Sąd wydał postanowienie o odrzuceniu apelacji powoda z powodu wniesiona po terminie. Wyrok jest prawomocny.

Dnia 04.10.2016r – kancelaria prawna skierowała wniosek o wszczęcie egzekucji do komornika Sądowego Bartosza Macedońskiego w Świdniku celem wyegzekwowania kosztów zastępstwa procesowego należnych kancelarii jako pełnomocnikowi Emitenta. Sprawa w toku postępowania egzekucyjnego.

➤ Osoby fizycznej (akcjonariusza) - pozew z dn. 04.01.2016r. o stwierdzenie nieważności uchwały wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia, spr. tocząca się przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy. Sprawa w toku postępowania Sądowego. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o udzielenie zabezpieczenia, na które to postanowienie Sądu Okręgowego z dn. 21.01.2016r Pozywający wniósł zażalenie do Sądu Apelacyjnego w Łodzi. W dniu 04.03.2016r. Sąd Apelacyjny podtrzymał postanowienie Sądu Okręgowego oddalające wniosek powoda. Powód wycofał pozew, w związku z czym dnia 03.06.2016r. Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania.

➤ Postępowanie administracyjne prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego przeciwko FON S.A. w sprawie nałożenia na FON S.A. kary pieniężnej na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wobec podejrzenia naruszenia art. 69 ust. 1 pkt. 1 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 ustawy o ofercie w związku z nabyciem w dniu 1 stycznia 2012r. akcji spółki publicznej Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku). W dniu 05.12.2016r. pełnomocnik Emitenta uczestniczył w rozprawie administracyjnej przed Komisją Nadzoru Finansowego, przedstawiając stanowisko Spółki, która podtrzymuje, iż w jej ocenie nie ma podstaw do prowadzenia postępowania



administracyjnego wobec nie naruszenia przez FON S.A. art. 69 ust. 1 pkt. 1 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 ustawy o ofercie. Sprawa pozostaje w toku postępowania administracyjnego.

2. Postępowanie sądowe w sprawach wniesionych z powództwa Spółki przeciwko:

➤ sprawa z wniosku FON SA przeciwko osobie fizycznej, poręczycielowi pożyczki udzielonej Top Marka S.A. w Poznaniu tocząca się przed Sądem Rejonowym dla Warszawy – Woli w Warszawie, II Wydział Cywilny o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 18 kwietnia 2014r. zawierającego oświadczenie o poddaniu się egzekucji dłużnika.

W dniu 24.06.2015r. Sąd nadał klauzulę wykonalności aktowi notarialnemu. W dniu 18.07.2016r. - Spółka skierowała wniosek o wszczęcie egzekucji. Dłużnik wniósł do Sądu skargi na czynności komornika, w tym wniósł o umorzenie egzekucji. W dniu 29.08.2016r - Spółka ustosunkowała się do wniosku dłużnika o umorzenie egzekucji składając pismo do komornika sądowego w Płocku wskazując na bezzasadność wniosku Dłużnika. W dniu 07.12.2016r. Pełnomocnik Fon S.A. – kancelaria prawna w imieniu Spółki złożyła odp. na kolejną skargę dłużnika na czynność komornika wskazując jej bezpodstawność. Dania 19.12.2016r – Sąd wydał postanowienie o oddaleniu skargi dłużnika. Sprawa zakończona na etapie postępowania sądowego nadal w toku postępowania egzekucyjnego.

Dłużnik wniósł kolejną skargę na czynności komornika, sprawa znajduje się w trakcie rozpatrzenia przez Sąd.

➤ sprawa z powództwa Spółki przeciwko osobie fizycznej – pożyczkobiorcy. Spółka udzieliła Pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w wysokości 500.000,00 zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki dłużnik w dniu 02 września 2013r. w akcie notarialnym poddał się egzekucji w zakresie zapłaty na rzecz FON SA sumy pieniężnej tytułem zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w umówionej wysokości oraz odsetkami za opóźnienie, egzekucji do maksymalnej kwoty 600.000,00 zł. w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc. Wobec braku spłaty pożyczki w miesiącu grudniu 2015r. Pełnomocnik FON S.A. – kancelaria prawna przygotowała zaś Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Płocku wniosek o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. W dniu 22.02.2016r. Sąd wysłał do Spółki postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności w/w aktowi notarialnemu. Sprawa zakończona na etapie postępowania sądowego, FON SA może złożyć wniosek egzekucyjny u komornika w celu wyegzekwowania należności. Ponieważ Pożyczkobiorca comiesięcznie reguluje raty odsetkowe za opóźnienie spłaty pożyczki oraz wnosi miesięczne raty na spłatę kapitału pożyczki, Zarząd FON S.A. nie kieruje sprawy do postępowania egzekucyjnego. Jeżeli Pożyczkobiorca zaprzestanie obsługi zadłużenia, Spółka bez zbędnej zwłoki złoży wniosek do komornika o wszczęcie postępowania egzekucyjnego.

➤ sprawa ze skargi FON SA z dn. 03.06.2015r ,skierowanej w dn. 07.07.2015r do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 28 kwietnia 2015r., sygn. sprawy 1401/PD-II/4210-1/15/KST/PDM-7 utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 11 grudnia 2014r. sygn. sprawy UKS0491/W3P3/42/2/14/148/029 określającą



wysokość straty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 390.000,00zł.

- 28.09.2015r – WSA wydał postanowienie o odmowie wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji.
- 26.07.2016r – WSA wydał wyrok oddalający skargę
- 01.08.2016r – kancelaria prawna skierowała do Sądu wnioski o sporządzenie uzasadnienia wyroku.
- 12.10.2016r – kancelaria prawna złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26.07.2016r , sygn. akt VSA/Wa 1875/15 oddalającego skargę.

Sprawa w toku postępowania sądowego. W opinii Zarządu wynik sprawy jest trudny do oceny.

➤ sprawa ze skargi FON SA z dn. 25.05.2016r ,skierowanej w dn. 25.05.2016r do WSA w Warszawie na Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 21 kwietnia 2016r., sygn. sprawy 1401-SW-5.5010.33.2016.3.HD utrzymujące w mocy Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku z dnia 25 stycznia 2016r sygn. sprawy 1419-RP.5010.607.2016 określające sposób zaliczenia wpłaty 44.962,00zł na poczet zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych w 2012r. Sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego. Stanowisko Zarządu wobec sprawy – kontynuowanie postępowania, aż do uzyskania prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie. W opinii Zarządu wynik sprawy jest trudny do oceny.

➤ sprawa ze skargi FON SA z dn. 25.05.2016r., skierowanej w dn. 25.05.2016r do WSA w Warszawie na Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 21 kwietnia 2016r., sygn. sprawy 1401-SW-5.5010.33.2016.3.HD utrzymujące w mocy Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku z dnia 25 stycznia 2016r sygn. sprawy 1419-RP.5010.607.2016 określające sposób zaliczenia wpłaty 47.644,00 zł na poczet zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych w 2011r. Sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego, zaś wynik sprawy jest trudny do oceny. Stanowisko Zarządu wobec sprawy – kontynuowanie postępowania, aż do uzyskania prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie.

➤ sprawa z odwołania od decyzji Prezydenta Miasta Poznania z dnia 22.08.2016r. w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku od nieruchomości za okres od września do grudnia 2015 na kwotę 198.091,00 zł. skierowana w dniu 26.09.2016r. do SKO Poznań za pośrednictwem Prezydenta Miasta Poznania. Sprawa w toku postępowania administracyjnego.

➤ W dniu 19.10.2016r - spółka na podstawie art. 62§ 1 i §4 oraz art. 236 ustawy z dnia 29.08.1997r. Ordynacja podatkowa (tekst jedn. Dz. U. z 2015 poz. 613 z późn. zm.) złożyła zażalenie do SKO w Poznaniu za pośrednictwem Prezydenta Miasta Poznania na postanowienie Organu z dnia 6.10.2016r. w przedmiocie zarachowania wpłaty 149.292,00 zł. z dnia 18.03.2016r., a doręczonego Skarżącej w dniu 13.10.2016r. w przedmiocie podatku od nieruchomości. Dnia 07.11.2016r.– Prezydent Miasta Poznania wydał postanowienie zgodne z naszym stanowiskiem przedstawionym w zażaleniu. Sprawa zakończona zgodnie z wnioskiem Spółki.



- sprawa z wniosków FON S.A. o wpis w dwóch Księgach Wieczystych, jako właściciela FON S.A. z tytułu przewłaszczenia na zabezpieczenie udzielonej pożyczki dwóch nieruchomości. W dniu 13.01.2017r - Sąd Rejonowy VI Wydział Ksiąg wieczystych wydał Postanowienie oddalające wnioski o wpis jako właściciela FON S.A. Dnia 24.01.2017r.– kancelaria prawna w imieniu Spółki złożyła Skargę na Postanowienie referendarza Sądu Rejonowego w Płocku VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 13.01.2017r. W dniu 28.02.2017r. Emitent z elektronicznego dostępu do Ksiąg Wieczystych powziął wiedzę o dokonaniu wpisu FON S.A. jako właściciela obydwu nieruchomości stanowiących zabezpieczenie udzielonej pożyczki. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał treści postanowienia Sądu w przedmiotowej sprawie.
- sprawa z wniosku FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. , w której Spółka FON SA była uczestnikiem, prowadzona przed Sądem Rejonowym Poznań – Stare Miasto e Poznaniu, V Wydział Ksiąg Wieczystych. dot. wpisu do KW nieruchomości Sp. FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o w miejsce FON SA. na podstawie zawartej Umowy powiernictwa. W dniu 05.05.2016r - Sąd wydał Postanowienie o oddaleniu wniosku. Dnia 25.05.2016r – Wnioskodawca złożył apelację do Sądu Okręgowego w Poznaniu, która została uwzględniona. Sąd powiadomił Spółkę FON SA o dokonaniu wnioskowanych wpisów w dnia 28.09.2016r. Sprawa zakończona zgodnie z intencją Emitenta.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Fon S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

Informacje o niesplaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w FON S.A. spółka nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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

Wyszczególnienie	2016
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.	8 000 zł
Przegląd sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 r.	6 000 zł

Wyszczególnienie	2015
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.	6 000 zł



Przeгляд sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015
do 30.06.2015 r.

5 000 zł

Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd	0	1
Administracja	2	1
Razem	2	2

Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Spółki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przejęte przez FON S.A. i dane finansowe tych spółek zawarte są w jednostkowych sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku. W 2015 roku Spółka nabyła spółkę FON Zarządzenie Nieruchomościami sp. z o.o., która została zarejestrowana 30.12.2015 roku i do końca roku 2015 nie posiadała żadnego majątku i nie prowadziła działalności gospodarczej. W dniu 12.05.2016r. Spółka Fon S.A. dokonała pożyczki 69 udziałów spółki Fon Zarządzenie Nieruchomościami sp. z o.o. na rzecz spółki Damf Invest S.A. z terminem zwrotu do 31.12.2018r.

Fon S.A. na dzień 31.12.2016 posiada 44,58% w kapitale spółki IFEA sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną wobec FON. S.A.

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 dla 2016 roku 1 EURO = 4,2757 zł (dla roku 2015 - 1EURO = 4,1848 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4,4240 zł, na 31 grudnia 2015 r. 1 EURO = 4,2615 zł.



Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2016	ROK 2015	ROK 2016	ROK 2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 186	1 815	511	434
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 188	918	278	219
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 240	-89 947	-524	-21 494
Zysk (strata) netto	-2 949	-71 817	-690	-17 161
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-79	-624	-18	-149
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 549	3 104	596	741
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2 738	-2 200	-640	-526
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-268	280	-63	67
Aktywa razem	66 406	84 033	15 010	19 719
Zobowiązania krótkoterminowe	87	3 913	20	918
Kapitał własny	65 694	78 823	14 849	18 497
Kapitał zakładowy	76 000	76 000	17 179	17 834
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,06	-1,51	-0,01	-0,36
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	1,38	1,66	0,31	0,39

Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w sprawozdaniu Zarządu Spółki w punkcie 5.2. ważniejsze zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego.

Płock, 13 marca 2017 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

/-/ Damian Patrowicz - p.o. Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

/-/Jolanta Gałuszka - Kancelaria Biegłego Rewidenta „Galex”