



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
FON S.A.**

**Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA
ROK OBROTOWY 2016**

Załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej FON S.A. nr 06/03/2017 z dnia 27.03.2017r.

1. Przedmiot sprawozdania

Przedmiotem niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej FON S.A. jest przedstawienie wyników oceny Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 tj. od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016r.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie art. 382 § 3 w zw. z art. 395 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FON S.A. za rok 2016 obejmujące:

- bilans Spółki za rok obrotowy za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. sporządzony na dzień 31 grudnia 2016r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 66.406 tys. zł (słownie złotych: sześćdziesiąt sześć milionów czterysta sześć tysięcy złotych).

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016r. do dnia 31 grudnia 2016r., wykazujący stratę netto w wysokości 2.949 tys. zł (słownie złotych: dwa miliony dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy złotych) oraz całkowite dochody w kwocie (-) 12.654 tys. zł (słownie: minus dwanaście milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych)

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r., które wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 13.129 tys. zł (słownie: trzynaście milionów sto dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych).

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016r. do dnia 31 grudnia 2016r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 268 tys. zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

- noty do jednostkowego sprawozdania finansowego, a także ujawnienia określone przepisami art. 44 ustawy z dnia 10.04.1997r. Prawo energetyczne,

oraz

- sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FON S.A. w 2016r.

- oświadczenie dotyczące stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego w Spółce FON S.A.

- treści opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe za rok 2016 sporządzonych przez Spółkę Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

- propozycję Zarządu co do sposobu pokrycia straty odnotowanej w roku obrotowym 2016.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016r. zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wyboru podmiotu do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą nr 01/06/2016 z dnia 09.06.2016r.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 przeprowadziła Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Wiśniowa 40 lok.5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704.

W opinii Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe rzetelnie, kompletnie i jasno przedstawia informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki, osiągniętego wyniku finansowego za rok obrotowy 2016. Sprawozdania zostały sporządzone we wszystkich aspektach prawidłowo tj. zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Prezentuje ono dane także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Zamieszczone informacje w notach objaśniających odpowiednie pozycje bilansu oraz rachunku zysku i strat sporządzone odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej spełniają wymogi o których mowa w art. 44 ust.2 Ustawy Prawo Energetyczne. Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd uwzględnia informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra finansów z 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem faktycznym, a także rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację Spółki zgodnie z danymi pochodzącymi ze sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza po rozpatrzeniu ww. dokumentów, a także w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta ocenia, że sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2016 pozostają zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłych rewidentów wydanych po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za rok 2016, w których wyrażona została opinia, że sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszelkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2016r.,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami MSR i MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne w zakresie formy i treści z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu jednostki.

2. Sytuacja gospodarcza Spółki na podstawie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki na dzień 31.12.2016r.

W roku obrotowym 2016, Spółka FON S.A. uzyskiwała przychody głównie z usługowej działalności finansowej tj. odsetek od udzielonych pożyczek, a także ze sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych („zielonych certyfikatów”) z posiadanych elektrowni wiatrowych oraz z wynajmu lokalu handlowo-usługowego. Spółka uzyskiwała również przychody finansowe z prowadzonej działalności inwestycyjnej w instrumenty finansowe

spółek publicznych notowanych na GPW oraz spółek niepublicznych tj. zbywaniu instrumentów oraz aktualizacji ich wyceny.

W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają również wyceny posiadanych instrumentów finansowych (akcje, udziały) będących w portfelu Spółki oraz będące przedmiotem umów pożyczek, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą możliwość ich zbycia przy zachowaniu zadawalającego poziomu cenowego.

Emitent w okresie sprawozdawczym roku 2016 odnotował:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1.797 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1.188 tys. zł
- stratę netto z działalności gospodarczej 2.949 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 2.186 tys. zł,
- przychody finansowe 405 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 624 tys. zł.
- koszty finansowe w kwocie 3.833 tys. zł.

Wykazana przez Emitenta strata z działalności gospodarczej w okresie sprawozdawczym wynikała głównie z kosztów finansowych Spółki tj. straty ze zbycia aktywów finansowych w tym akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio Fly.pl S.A.) będących przedmiotem umów pożyczek oraz zbycia akcji Resbud S.A.

Emitent dokonuje również inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. oraz Refus Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2016r. Spółka posiadała 12 899 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , o wartości nabycia 64.995 tys. zł. Zarząd Spółki po otrzymaniu sprawozdania finansowego spółki IFEA Sp. z o.o. podjął decyzję o aktualizacji wyceny tego aktywa finansowego do wartości godziwej na 31.12.2016r. Po dokonaniu analizy wartości godziwej posiadanych udziałów, Zarząd według swojej najlepszej wiedzy podjął decyzję o dokonaniu zwiększenia dotychczasowego odpisu aktualizacyjnego wartości godziwej udziałów obciążając kapitał z aktualizacji wyceny dodatkową kwotą 2.287 tys. zł.

W wyniku odnotowanej straty, a także zwiększenia obciążenia kapitału z aktualizacji wyceny, kapitały własne Spółki uległy zmniejszeniu i wynoszą 65.694 tys. zł

Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że 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. Emitent posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem niezyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Ponieważ nastąpiło wstrzymanie realizacji płatności zobowiązań od największego Pożyczkobiorcy (spółki Top Marka S.A.) skutkujące wypowiedzeniem umowy pożyczki, miało to wpływ na prezentowane wyniki oraz może mieć przejściowy wpływ na płynność Emitenta do czasu uzyskania zaspokojenia roszczeń z przejętych zabezpieczeń. W związku z przejęciem zabezpieczenia w postaci nieruchomości w Poznaniu, FON S.A. będzie czerpał korzyści z przejętego zabezpieczenia do czasu zbycia nieruchomości zgodnie z umową przewłaszczenia i zaspokojenia roszczeń Spółki. Brak spłaty pożyczki oraz możliwy potencjalnie długotrwały

okres zaspokajania roszczeń Emitenta z przejętego zabezpieczenia może przejściowo wpłynąć na płynność finansową Spółki, jednak w ocenie Rady Nadzorczej nie występuje ryzyko całkowitej utraty płynności oraz regulowania zobowiązań przez Spółkę.

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych i wewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój i wyniki finansowe FON S.A. należą:

- sytuacja na rynku finansowym, rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych, co będzie miało wpływ na realizowanie podstawowego profilu działalności spółki – udzielania pożyczek,
- prawidłowe wywiązywanie się pożyczkobiorców z zawartych umów pożyczek z zachowaniem terminowości spłaty zobowiązań wobec Emitenta, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych,
- przebieg procesu odzyskiwania należności od spółki Top Marka S.A. z tytułu wypowiedzianej umowy pożyczki poprzez sprzedaż przejętej nieruchomości,
- koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na dokonywane inwestycje kapitałowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,
- kondycja i wyniki finansowe niepublicznych spółek, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta,
- sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości Spółki w Mikołowie i Wiśle,
- sytuacja legislacyjna i rynkowa w sektorze odnawialnych źródeł energii, co będzie miało wpływ na bieżąco uzyskiwane przychody z tej działalności operacyjnej i ewentualne powodzenie i wynik finansowy przy sprzedaży farmy wiatrowej,
- warunki atmosferyczne, które będą miały wpływ na efektywność energetyczną farmy wiatrowej i uzyskiwane przychody z tego segmentu działalności,
- wycena udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., których dalszy poziom wyceny będzie miał również istotny wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego kwartału roku obrotowego,

W okresie sprawozdawczym został również przeprowadzony podział Spółki. W ramach podziału w oparciu o postanowienia Planu Podziału z majątku Spółki wyodrębnione zostały składniki nie związane bezpośrednio z zakresem prowadzonej przez Spółkę podstawowej działalności gospodarczej, natomiast w jej majątku pozostały wszystkie aktywa niezbędne do kontynuowania działalności FON S.A. w dotychczasowym zakresie. Przeprowadzona procedura podziału nie miała wpływu na zakres wiodącej działalności Emitenta. W ocenie Rady Nadzorczej ekonomiczne skutki zrealizowanego podziału są korzystne dla Spółki, gdyż w ramach podziału doszło do uporządkowania struktury wewnętrznej, w tym po przejętych segmentach działalności spółek połączonych z FON S.A. w grudniu 2013 roku. Podział przyniósł korzystne efekty dla Spółki zwiększając przejrzystość oraz efektywność zarządzania Spółką, uporządkowania struktury wewnętrznej oraz usprawnienia i koncentracji procesów wewnętrznych Spółki na głównych profilach jej działalności. Wobec powyższego w długoterminowej perspektywie podział Spółki w ocenie Rady Nadzorczej może mieć korzystny wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez FON S.A.

Przeprowadzenie procedury podziału wiązało się z obniżeniem kapitałów własnych Spółki innych niż kapitał zakładowy o kwotę 475.000,00 zł.

W ocenie Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje ryzyko całkowitej utraty płynności finansowej. Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki oraz realizuje działalności gospodarczą w przyjętych kierunkach tj. usługowej działalności finansowej,

działalności inwestycyjnej, wytwarzaniu energii elektrycznej z OZE oraz zbywaniu posiadanych nieruchomości gruntowych.

3. Wnioski dla Zwyczajnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza przedkłada przedmiotowe sprawozdanie Rady Nadzorczej wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki, sprawozdaniem Zarządu z działalności, opinią i raportem biegłego rewidenta, Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia oraz rekomenduje w zakresie pokrycia straty Spółki za rok 2016r. w kwocie 2.949.340,84 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści złotych 84/100) pokrycie jej z zysków Spółki w lat przyszłych.

4. Podsumowanie

W wyniku wyjaśnień uzyskanych od Zarządu Spółki oraz prowadzonej stałej działalności nadzorczej i kontrolnej Rada Nadzorcza zatwierdza sporządzone:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FON SA oraz sprawozdanie Zarządu wraz z Oświadczeniem o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego za rok 2016,
- propozycję pokrycia straty za 2016 rok w kwocie 2.949.340,84 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści złotych 84/100) z zysków Spółki z lat przyszłych,

oraz stwierdza, że przedstawia i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do zatwierdzenia, a także udzielenia absolutorium:

- Członkowi Zarządu Spółki Panu Robertowi Ogrodnik
 - Członkowi Rady Nadzorczej czasowo oddelegowanemu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu - Panu Damianowi Patrowicz
- z wykonywania obowiązków za rok obrotowy 2016.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Wojciech Hetkowski

Małgorzata Patrowicz

Marianna Patrowicz

Damian Patrowicz

Jacek Koralewski