



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

**Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA
ROK OBROTOWY 2014**

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 2014 tj. od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r.

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 SA za rok 2014 obejmujące:

- bilans Spółki za rok obrotowy za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. sporządzony na dzień 31 grudnia 2014r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 245.938 tys. zł (słownie złotych: dwieście czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy złotych).

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy za okres od 1 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r., wykazujący stratę netto w wysokości 27 122 619,15 zł (słownie złotych: dwadzieścia siedem milionów sto dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćnaście 15/100).

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r., które wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 48.597 tys. zł (słownie złotych: czterdzieści osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych).

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.326 tys. zł (słownie złotych: trzy miliony trzysta dwadzieścia sześć tysięcy złotych).

- informację dodatkową i objaśnienia, obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy za okres od 1 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014r.

- a) sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FON SA w 2014r.
- b) treści opinii i raportów podmiotu badającego sprawozdanie finansowe za rok 2014 sporządzonych przez Spółkę Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- c) propozycję Zarządu co do sposobu pokrycia straty uzyskanej w roku obrotowym 2014.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. 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 21/05/2014 z dnia 30.05.2014r.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 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 sprawozdania finansowe rzetelnie, kompletnie i jasno przedstawia informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki, osiągniętego wyniku finansowego za rok obrotowy 2014. 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 w informacji dodatkowej 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.

Rada Nadzorca po rozpatrzeniu ww. dokumentów, a także w oparciu o opinię i raport biegłego rewidenta ocenia, że sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2014 pozostają zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów wydanych po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za rok 2014, w których wyrażona została opinia, że sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszelkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2014r.,
- 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.,
- jest zgodne 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 31.12.2014 r.

W 2014 r. Zarząd Spółki FON SA kontynuował działania wyznaczone uchwałami akcjonariuszy Spółki tj. min. komunikowane raportem bieżącym 18/2013 z dnia 13 marca 2013 r. dotyczącym zmiany profilu działalności spółki. Zarząd podejmował działania mające

na celu poszerzenie działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm.

Spółka w roku 2014 prowadziła działalność na rynku krajowym. FON osiągnął przychody w roku obrotowym z tytułu udzielonych pożyczek, w tym o znaczącej wartości od spółki Top-Marka oraz sprzedaży energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania, a także sprzedaży nieruchomości gruntowych. Spółka inwestowała również środki na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, angażując kapitał zarówno w podmioty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, a także w podmioty nie mające statusu spółek publicznych.

Spółka w okresie sprawozdawczym tj. od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 3.406 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.659 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości 27.123 tys. zł. Strata, którą odnotowała spółka wynikała z głównie działalności finansowej Spółki tj. straty ze zbycia inwestycji w wysokości 31.368 tys. Spółka w okresie sprawozdawczym dokonał odpisu aktualizacyjnego posiadanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w kwocie 12.366 tys. zł. Odpis aktualizacyjny był efektem rozpoznania utraty wartości tego aktywa poprzez przeprowadzony test na utratę wartości. Wartość bilansowa udziałów IFEA Sp. z o.o. po odpisie aktualizacyjnym wynosi 52.629 tys. zł. Przychody z działalności finansowej wyniosły łącznie 1.136 tys. w tym z tytułu aktualizacji wyceny posiadanych inwestycji (instrumentów finansowych) 842 tys. zł. oraz z tytułu odsetek 164 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wyniosły 655 tys. zł.

Wpływ na prezentowane wyniki finansowe w roku obrachunkowym, miał również proces połączenia spółek, który na stąpił 16.12.2013r. metodą łączenia udziałów.

W związku z połączeniem podmiotów spółka przejęła prowadzoną przez przejęte podmioty działalność operacyjną tj. wytwarzanie i sprzedaż energii z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania oraz sprzedaż nieruchomości gruntowych oraz działalność turystyczną.

Sprzedaż nieruchomości gruntowych odbywała się za pośrednictwem agencji sprzedaży nieruchomości oraz przez własne działania marketingowo-sprzedażowe Emitenta.

Spółka rozpoczęła po procesie połączenia wygaszanie działalności deweloperskiej, przejętej od spółki Stark Development S.A. starając się zbyć przejęcie nieruchomości gruntowe.

Rada Nadzorcza ocenia, że na podstawie prezentowanego raportu okresowego za rok 2014, można stwierdzić, że sytuacja spółki jest stabilna i nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności. Relacje posiadanych zobowiązań w stosunku do należności oraz planowane przychody dają podstawę stwierdzić, że w ocenie Rady nie występuje również ryzyko utraty płynności.

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 2014r. 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 za rok 2014,
- propozycję pokrycia straty za 2014 rok z zysków Spółki z lat przyszłych,

i stwierdza, że przedstawia oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do zatwierdzenia oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za rok obrotowy 2014.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej: