

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki FON S.A. w 2010 roku**

Na wstępie niniejszego Sprawozdania z działalności FON S.A. za 2010 rok, Zarząd pragnie zwrócić uwagę, iż przedstawiona w nim analiza działalności Spółki w 2010 roku, jak również wszystkie elementy składające się na niniejszy dokument są odzwierciedleniem rzeczywistości, a także przedstawiają wiarygodne wydarzenia, które miały miejsce w minionym okresie.

Zarząd FON S.A. pragnie również zwrócić uwagę, iż wszystkie istotne zdarzenia, które wystąpiły w 2010 roku, a odgrywały z różnych względów istotne dla Spółki znaczenie, publikowane były za pośrednictwem Raportów Bieżących i Okresowych przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego, Gieldzie Papierów Wartościowych oraz agencji informacyjnej wskazanej przez KNF – to jest Polska Agencja Prasowa S.A.

W świetle powyższego Zarząd FON S.A. niniejszym przedstawia z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności FON S.A. za 2010 rok.

### **Oświadczenie odnośnie przyjętych zasad rachunkowości**

Zarząd FON Spółka Akcyjna w osobie Pani Prezes Sylwii Szwed oświadcza, że wedle jej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową FON Spółka Akcyjna oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji FON Spółka Akcyjna, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza FON S.A. zatwierdziła wybór podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej FON S.A. za 2010 rok. Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków. Podmiot ten posiada:

- nr Regon 121082783,
- NIP 675-142-43-53,
- nr KRS 0000321651.

Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na mocy Uchwały 381/20/2009 KRBR z dnia 23 lutego 2009r. pod numerem 3436.

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

- I. **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym 2010.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki dominującej FON SA poprzez emisję 3.270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10zł.

W związku z przyjętą polityką rozwoju kontynuowano podjęte w 2009r. działania prowadzące do pozyskania środków finansowych poprzez emisję akcji serii H. W tym celu, na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale numer 10/2009 NWZA FON S.A. z dnia 26 kwietnia 2009r. Zarząd FON SA w dniu 13 stycznia 2010r. podjął uchwałę nr 1/2010 Zarządu Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze prywatnej emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy z kwoty 3.274.080,70zł o kwotę nie wyższą niż 327.000,00 złotych w drodze emisji nie więcej niż 3.270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja. Postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego nowej wartości kapitału zakładowego FON SA w wysokości 3.601.080,70zł oraz nowej liczbie wszystkich emisji w ilości 36.010.807 Spółka otrzymała dnia 22 marca 2010r. Uchwałą nr 167/10 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA z dnia 26 marca 2010r. przyjęto do depozytu papierów wartościowych 3.270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 314/2010 z dnia 1 kwietnia 2010r. do obrotu giełdowego dopuszczono i wprowadzono z dniem 8 kwietnia 2010r. na Rynek Główny GPW 3.270.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10zł każda.

2. Inwestycja spółki dominującej FON SA w akcje Spółki ERG SA.

Dnia 15 stycznia 2010r. Zarząd Spółki FON SA wraz z Investment Friends SA podpisał porozumienie inwestycyjne, w którym Spółka FON SA zobowiązała się do objęcia 950.000 akcji serii E za cenę 0,60zł za akcję ERG SA. Spółka ERG SA zobowiązała się do podwyższenia kapitału Spółki o kwotę 1.574.000zł do łącznej wartości 17.322.000zł.

W dniu 11 marca 2010r. Zarząd spółki dominującej – FON SA podpisał aneksy do ww. Porozumienia Inwestycyjnego, w którym zmianie uległy m.in. zapisy dot. obejmowanych przez Inwestorów akcji, ilości obejmowanych akcji oraz strony porozumienia (na mocy tego aneksu ogół praw i obowiązków Investment Friends SA przeniesiono na Atlantis SA. W ramach podpisanych aneksów nastąpiło objęcie akcji Spółki ERG SA przez Spółkę FON SA w ilości 1.967.500 akcji serii F za cenę 0,60zł za 1 akcję oraz objęcie przez Atlantis SA w ilości 1.967.500 akcji serii F za cenę 0,60zł za 1 akcję Spółki ERG SA.

Dnia 11 marca 2010r. Zarząd Spółki FON SA zawarł umowę zakupu niespełna 5% akcji spółki ERG SA po cenie 0,60zł za akcję równej 1.180.500zł.

3. Zwiększenia zaangażowania przez spółkę dominującą FON SA w spółce FON Ecology SA.

W dniu 30 marca 2010r. Zarząd Spółki FON SA zawarł ze Spółką Craspiana LTD umowę zakupu 4.755.000 szt. akcji spółki FON Ecology SA po cenie 0,40zł za 1 akcję równej 1.902.000zł.

Dnia 10 sierpnia 2010r. Zarząd Spółki FON SA zawarł umowę dotyczącą zakazu sprzedaży 7.255.000 akcji w ramach sesji zwykłej oraz transakcji pakietowych na rynku NewConnect do dnia 20 stycznia 2012r.

4. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy FON SA zwoływane przez Zarząd w 2010r:
- a) NWZA FON SA zwołane w dniu 16 kwietnia 2010r., podczas którego nie podjęto uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje nowej serii, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji nowej serii, a także upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy w sprawie rejestracji przedmiotowych papierów wartościowych, w związku z brakiem wymaganej ilości głosów,
  - b) ZWZA FON SA zwołane w dniu 12 maja 2010r., podczas którego podjęto uchwały:
    - w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r.,
    - w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki FON SA za okres od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r.,
    - w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2009r.,
    - w sprawie dalszego istnienia spółki,
    - w sprawie pokrycia straty za 2009r.,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki Panu Wojciechowi Hetkowskiemu z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Mariuszowi Patrowiczowi z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Małgorzacie Patrowicz z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Jolancie Koralewskiej z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Pani Mariannie Patrowicz z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Jackowi Koralewskiemu z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Grzegorzowi Leonarskiemu z wykonania obowiązków w roku 2009,
    - w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje nowej serii, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany statutu Spółki, dematerializacji akcji nowej serii, a także upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA umowy w sprawie rejestracji przedmiotowych papierów wartościowych.
5. Decyzja o nałożeniu na spółkę dominującą FON SA kary pieniężnej w wys. 150 tys. zł przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zarząd Spółki FON SA w dniu 20 maja 2010r. otrzymał informację z Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej w wys. 150.000zł za – zdaniem KNF – rażące naruszenie art. 56 ust. 1 pkt 1 w związku z ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych polegające na nienależytym wykonaniu obowiązku przekazaniu informacji poufnej dotyczącej odstąpienia przez Emitenta od współpracy z Lemna International Ltd. Wobec powyższego Zarząd Spółki FON SA, w

związku z tym, iż nie podzielał przedmiotowego stanowiska KNF, a powyższą sankcję uważał za bezzasadną, wystąpił do KNF z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Dnia 30 lipca 2010r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o otrzymaniu decyzji wraz z uzasadnieniem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28 czerwca 2010r. utrzymującej decyzję z dnia 10 marca 2010r. o nałożeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego kary pieniężnej w wys. 150.000zł za – zdaniem KNF – rażące naruszenie art. 56 ust. 1 pkt 1 w związku z ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych polegające na nienależytem wykonaniu obowiązku przekazaniu informacji poufnej dotyczącej odstąpienia przez Emitenta od współpracy z Lemna International Ltd. W związku z tym, iż Zarząd Spółki nie podzielał przedmiotowego stanowiska KNF w przedmiotowej sprawie, Zarząd Spółki złożył skargę na przedmiotową decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie wraz wnioskiem o wstrzymanie wykonalności tej decyzji do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy.

#### 6. Zmiany w składzie zarządu spółki dominującej FON SA.

Dnia 9 lipca 2010r. Rada Nadzorcza FON SA powołała na stanowisko Prezesa Zarządu FON SA Panią Sylwię Małgorzatę Szwed, która miała pełnić swą funkcję od 15 lipca 2010r., w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Piotra Żołyńskiego.

W dniu 19 lipca 2010r. Zarząd Spółki FON SA udzielił Pani Annie Kaczorowskiej prokury łącznej polegającej na reprezentacji łącznej z członkiem zarządu Spółki.

#### 7. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Zarząd Spółki w dniu 13 września 2010 roku otrzymał od radcy prawnego Pani Izabelli Żyglickiej, pełnomocnika Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych reprezentującego 35 osób fizycznych przedsądowe wezwanie do zapłaty kwoty 3.965.636,32 złotych pod rygorem skierowania sprawy na drogę postępowania sądowego tytułem naprawienia szkody majątkowej powstałej w wyniku niedojścia do skutku emisji akcji serii F Spółki z 2007 roku.

Odnosząc się do działań Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych w celu wstąpienia przeciwko Spółce z powództwem w postępowaniu grupowym w imieniu 35 akcjonariuszy Spółki, którzy uważają się za poszkodowanych ostatecznym odstąpieniem przez Spółkę od emisji z prawem poboru akcji serii F, Spółka stoi konsekwentnie na stanowisku, że wszelkie ewentualne grupowe roszczenia odszkodowawcze tych akcjonariuszy są całkowicie bezpodstawne i oczywiście bezzadne.

Przeprowadzone przez Zarząd, Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki czynności dotyczące przeprowadzenia i zakończenia emisji akcji serii F zostały dokonane w sposób prawidłowy i zgodny z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

Zarząd Spółki na bieżąco realizował obowiązki informacyjne odnośnie emisji akcji serii F umożliwiając tym samym podejmowanie przez akcjonariuszy Spółki suwerennych decyzji inwestycyjnych przy dochowaniu obowiązującej na rynku kapitałowym podstawowej zasady jednakowego dostępu wszystkich uczestników obrotu do informacji o statusie rzeczowej emisji akcji serii F.

Automatyczne wyznaczenie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nowego kursu odniesienia akcji Spółki, pomniejszonego o wartość praw poboru w związku z niedoszlą do skutku emisją akcji serii F nastąpiło na podstawie odpowiednich przeksięgowañ w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., na dokonanie których Spółka, ani żaden z jej statutowych organów nie mieli i nie mogli mieć wpływu.

Sytuacja taka wyniknęła z niedoskonałości bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także zgodnych z tymi przepisami regulacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Zarząd Spółki zaapelował do 35 osób fizycznych ujawnionych w przedsądowym wezwaniu do zapłaty, aby nie ulegali pochopnym namowom Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych oraz radcy prawnego Pani Izabelli Żyglickiej, którzy najprawdopodobniej ich kosztem chcą po prostu "zaistnieć w mediach" jako organizatorzy jednego z pierwszych postępowań grupowych na podstawie Ustawy o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym z dnia 17 grudnia 2009 roku (Dz.U. 2010 Nr 7, poz. 44).

Zdaniem kancelarii prawniczej Łuczyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie prawdopodobieństwo zasądzenia od Spółki przez sąd jakiegokolwiek kwoty, a tym bardziej 3.965.636,32 złotych w ramach ewentualnego postępowania grupowego w danym stanie faktycznym jest znikome, czego nasz wymieniony doradca dowiedzie w razie zaistnienia takiej konieczności.

8. Inwestycja FON SA w akcje Spółek: Urlopy.pl SA, Stark Development SA, Investment Friends Development SA, Izolacja Jarocin SA.

Zarząd Spółki FON SA nabył aktywa za łączną kwotę 5.717.000zł, co przewyższa 10% kapitałów własnych Spółki FON SA. W skład tych papierów wartościowych weszły akcje spółek:

- Urlopy.pl SA – 144.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, za cenę 0,01zł za każdą akcję,
- Stark Developmnet SA – 28.125.000 akcji zwykłych na okaziciela za cenę 0,02zł za każdą akcję,
- Investment Friends Development SA – 350.000.000 akcji zwykłych na okaziciela za cenę 0,001zł za każdą akcję,
- Izolacja Jarocin SA 285.000 akcji zwykłych na okaziciela za cenę 1,70zł za każdą akcję.

W dniu 29 grudnia 2010r. Zarząd Spółki nabył 14.001.158 szt. akcji Spółki Urlopy.pl S.A po cenie 0,08zł za akcję od Spółki Urlopy.pl. Wielkość posiadanych akcji przez Spółkę FON S.A. stanowiła na dzień 31.12.2010r. 43,89% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Urlopy.pl S.A. i tyle samo głosów na WZA.

9. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki FON SA w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 7.202.100zł poprzez emisję obligacji zamiennych na akcje serii I.

Realizując uchwałę nr 16 ZWZA FON SA z dnia 12 maja 2010r. Spółka złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie którego w dniu 11 czerwca 2010r. nastąpiło wpisanie do KRS warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki FON SA o kwotę nie większą niż 7.202.100zł.

W dniu 15 września 2010r. Zarząd Spółki FON SA podjął uchwałę w sprawie szczegółowego określenia warunków emisji obligacji na okaziciela serii A, na podstawie której wyemitował 71.300 obligacji serii A zamiennych na akcje serii I, po cenie emisyjnej równej wartości

nominalnej 100zł. Łączna wartość emisyjna wszystkich obligacji serii A uczyniła kwotę 7.130.000zł.

Dnia 15 grudnia 2010r. Zarząd Spółki FON SA wydał uchwałę w sprawie szczegółowego określenia warunków emisji obligacji na okaziciela serii B do 721 obligacji zamiennych na akcje na okaziciela serii I, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej 100zł. Łączna wartość nominalna wszystkich emitowanych obligacji serii B wyniosła 72.100,00zł.

Uchwałą 1263/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 1.12.2010r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 72.021.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały 16/2010 ZWZA spółki FON SA z dnia 12 maja 2010r. Ponadto wprowadzono w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii I z dniem 3 grudnia 2010r.

10. Zawiązanie spółki zależnej Elkop Energy SA przez FON SA, FON Ecology SA, Przedsiębiorstwo Elektromontażowe Elkop SA, Atlantis SA, Atlantis Energy SA oraz Investment Friends Energy SA.

Dnia 18 października 2010r. spółka FON SA wraz z podmiotem zależnym FON Ecology SA, oraz Spółkami: Przedsiębiorstwem Elektromontażowym Elkop SA, Atlantis SA, Atlantis Energy SA oraz Investment Friends Energy SA zawiązała spółkę akcyjną pod firmą Elkop Energy SA z siedzibą w Płocku. Obszarem działalności Spółki Elkop Energy SA to sektor energii odnawialnej pozyskiwanej ze źródeł naturalnych – biomasa, energia wody i energia wiatru.

W 2010 roku Spółka na bieżąco regulowała zobowiązania wobec swoich pracowników, dokonywała także spłaty zaległych zobowiązań wobec urzędów, instytucji państwowych czy kontrahentów, z którymi podpisała umowy o współpracy w latach poprzednich. Zarząd Spółki FON SA zrealizował w 2010r. większą część uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FON S.A.

#### Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

W 2010r. Zarząd Spółki FON SA kontynuował działania wyznaczone uchwałami jego właścicieli tj. akcjonariuszy Spółki. W tym też celu Zarząd Spółki realizując uchwałę nr 10/2009 NWZA z 27 marca 2009r. podczas posiedzenia Zarządu odbytego 3 stycznia 2011r. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.803.180, 70 złotych (dziesięć milionów osiemset trzy tysiące sto osiemdziesiąt złotych siedemdziesiąt groszy) o kwotę 396.819,30 złotych (trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewiętnaście złotych trzydzieści groszy) do kwoty 11.200.000 (jedenaście milionów dwieście tysięcy) złotych, w drodze emisji nie więcej niż 3.968.193 (trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja po cenie emisyjnej 0,56 złotych (pięćdziesiąt sześć groszy) za każdą akcję. Przedmiotowa emisja zakończyła się z sukcesem w dniu 14 stycznia 2011 r., w związku z objęciem przez osobę uprawnioną w ramach subskrypcji prywatnej 3.968.193 akcji serii J Spółki o wartości nominalnej 0, 10 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 396.819,30 zł.

W dniu 1 lutego 2011r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia wysokości kapitału zakładowego Emitenta. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 3.601.080,70 zł (trzy miliony sześćset jeden tysięcy osiemdziesiąt złotych 70/100) do kwoty

11.200.000,00 zł (jedenaście milionów dwieście tysięcy złotych 00/100), czyli o kwotę 7.598.919,30 zł (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dziewiętnaście złotych 30/100), w wyniku wpisania 72.021.000 akcji na okaziciela serii I oraz 3.968.193 akcji serii J spółki FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ponadto Zarząd Spółki FON S.A., realizując wcześniej przyjętą politykę rozwoju, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON SA w porządku obrad którego znalazła się m.in. uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii K i L z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na podstawie powyższej uchwały planuje się dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.139.650.000 zł (dwa miliardy sto trzydzieści dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę 2.128.450.000 zł (słownie: dwa miliardy sto dwadzieścia osiem milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję 217.000.000 (słownie: dwieście siedemnaście milionów) imiennych akcji zwykłych serii K o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda ("Akcje Serii K") oraz poprzez emisję 21.000.000.000 (dwadzieścia jeden miliardów) akcji imiennych serii L pozbawionych prawa głosu (akcje nieme) uprzywilejowanych co do dywidendy w stosunku do pozostałych akcji Spółki w stosunku 2:1 o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda ("Akcje Serii L"). Uchwała przewiduje, iż Akcje Serii K zostaną pokryte wyłącznie wkładami niepieniężnymi, których przedmiotem jest pakiet 62.000.000 (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony) akcji imiennych zwykłych serii K o wartości nominalnej 0,35zł(trzydzieści pięć groszy) każda akcja, emitowanych przez Atlantis Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku związanej aktem notarialnym z dnia 26 listopada 1996 roku sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariusza M. Bartnickiego, za Rep. A nr 10331/1996, nr wpisu w KRS 0000033281. Łączna wartość wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie akcji serii K wynosi 21.700.000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset tysięcy złotych). Osobą wnoszącą wkłady niepieniężne i obejmującą akcje serii K będzie Atlantis Spółka Akcyjna. Umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 zostałyby zawarte w terminie do dnia 30.05.2011 r.. Wkład niepieniężny o którym mowa powyżej zostałby wniesiony na podstawie art. 309 § 3 w związku z art. 431 § 7 w terminie 11 miesięcy od dnia zarejestrowania tego podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy. Zgodnie z zapisami przedstawionej przez Zarząd FON SA uchwały, Akcje Serii L zostałyby pokryte wyłącznie wkładami niepieniężnymi, których przedmiotem będzie pakiet 19.000.000 (słownie: dziewiętnaście milionów) akcji imiennych zwykłych serii K o wartości nominalnej 0,35zł (trzydzieści pięć groszy) każda akcja oraz pakiet 5.981.000.000 (słownie: pięć miliardów dziewięćset osiemdziesiąt jeden milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy w stosunku 2:1, pozbawionych prawa głosu (akcje nieme), serii L o wartości nominalnej 0,35zł(trzydzieści pięć groszy) każda akcja, emitowanych przez Atlantis Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku związanej aktem notarialnym z dnia 26 listopada 1996 roku sporządzonym w Kancelarii Notarialnej notariusza M. Bartnickiego, za Rep. A nr 10331/1996, nr wpisu w KRS 0000033281. Łączna wartość wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie akcji serii L wyniosłaby 2.100.000.000 zł (słownie: dwa miliardy sto milionów złotych). Osobą wnoszącą wkłady niepieniężne i obejmującą akcje serii L byłaby również Atlantis Spółka Akcyjna. Umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 zostaną zawarte w terminie do dnia 30.05.2011 r.. Wkład niepieniężny o którym mowa powyżej zostałby wniesiony na podstawie art. 309 § 3 w związku z art. 431 § 7 w terminie 11 miesięcy od dnia zarejestrowania tego podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy. Cena emisyjna akcji Serii K i L równałaby się ich wartości nominalnej i wynosiłaby 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję.

Dnia 8 marca 2011r. w wyniku podjętej przez Zarząd Spółki FON SA uchwały 1/08/03/2011 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 11.200.000zł o kwotę 1.900.000zł

do kwoty 13.100.000zł, w drodze emisji nie więcej niż 19.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10zł każda akcja po cenie emisyjnej 0,60zł.

## **II. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

### **Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych należności.**

Spółka posiada portfel przeterminowanych należności na wysokim poziomie. Nie możemy wykluczyć, iż w przyszłości nasi kontrahenci nie będą w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie, przez co może nastąpić wzrost wartości portfela przeterminowanych należności. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju naszej Spółki.

### **Ryzyko restrukturyzacyjne**

Zarząd Spółki prowadzi działania restrukturyzacyjne, których celem jest skoncentrowanie prowadzonej działalności na działalności związanej z ochroną środowiska. Dotychczasowa podstawowa działalność Spółki - wynajem nieruchomości nie przyniósł w 2010r. spodziewanych zysków. Dlatego też Zarząd Spółki podjął działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości co zgodne jest z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Spółka nie może zapewnić, że powyższe działania restrukturyzacyjne zostaną przeprowadzone efektywnie.

### **Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami**

Kontrakty realizowane przez naszą Spółkę wiążą się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec inwestorów za ich działania. Spółka stara się minimalizować ten czynnik ryzyka, żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów. Istnieje także ryzyko niedoszacowania przez nas ceny za wykonywany projekt, a także ryzyko nieukończenia projektu w terminie. Nawet jeżeli Spółka nie ponosi odpowiedzialności za przesunięcie terminu realizacji zadania inwestycyjnego, ponosi dodatkowe koszty takiego przesunięcia. Nie można zatem wykluczyć, że opisane czynniki będą miały negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki FON SA.

### **Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności**

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Ryzyko to może być tym większe w przypadku akcji Emitenta, że ewentualne ich notowanie będzie miało miejsce na rynku równoległym Giełdy. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Emitenta wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Emitenta.

### **Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego**



Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców**

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na wynajem hal produkcyjnych. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową. Umowy najmu nieruchomości należy w tym wypadku traktować jako trwałe uzależnienie umowne od odbiorców.

### **Inne ryzyka:**

przewodzona przez Prokuraturę w Bydgoszczy sprawa dotycząca transakcji kupna-sprzedaży nieruchomości w Koronowie. Nabyta w 2006r. od Spółki Stalprod Sp. z o.o. nieruchomość obciążona jest wieloma hipotekami, które nie zostały spłacone i wykreślone przez Pana Andrzeja Piocha, pełniącego w roku 2006 jednocześnie funkcje Prezesa Stalprod Sp. z o.o i Członka Zarządu Spółki FON SA. Niewywiązanie się przez Spółkę Stalprod Sp. z o.o. (kontrahenta sprzedającego Spółce FON S.A. nieruchomość położoną w Koronowie) z umowy kupna/sprzedaży może narazić Spółkę FON SA na dodatkowe straty finansowe związane z obciążeniami hipotecznymi na nieruchomości w przypadku jej sprzedaży.

- III. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta; dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

Na dzień 31.12.2010r. przeciwko Spółce FON SA nie toczyły się żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- IV. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne), albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Spółka FON S.A. od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. prowadziła głównie działalność polegającą na wynajmie hal produkcyjnych. Przychód z tego tytułu wyniósł - 346 tys.zł.

- V. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.**

FON osiągał tylko przychody ze sprzedaży wynajmu hal w Koronowie.

**VI. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności FON S.A., w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Zarząd Spółki FON S.A. zawarł w 2010r.:

- 1) Porozumienie o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich związanych z posiadaniem akcji w spółce ERG SA zawarte pomiędzy FON SA a Atlantis SA z dnia 28 kwietnia 2010r.,
- 2) Rozwiązanie współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich związanych z posiadaniem akcji w spółce ERG SA zawarte pomiędzy FON SA a Atlantis SA z dnia 2 listopada 2010r.,
- 3) Umowa zakupu akcji Urlopy.pl SA zawarta pomiędzy FON SA a Fogut Holdings Limited z dnia 14 września 2010r.,
- 4) Umowa zakupu akcji Stark Development SA zawarta pomiędzy FON SA a Fogut Holdings Limited z dnia 14 września 2010r.,
- 5) Umowa zakupu akcji Izolacja Jarocin SA zawarta pomiędzy FON SA a Fogut Holdings Limited z dnia 14 września 2010r.,
- 6) Umowa zakupu akcji Investment Friends Development SA zawarta pomiędzy FON SA a Fogut Holdings Limited z dnia 14 września 2010r.,
- 7) Umowa sprzedaży obligacji na okaziciela serii A zamiennych na akcje serii I Spółki FON SA pomiędzy Fogut Holdings Limited a Fartpol Holding Limited z dnia 3 grudnia 2010r.

Dnia 16 grudnia 2010r. Mariusz Patrowicz (akcjonariusz FON SA) objął 721 obligacji serii B zamiennych na akcje serii I Spółki FON SA, na zamianę których złożył żądanie zamiany powyższych obligacji na dzień 27 grudnia 2010r. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje w podanych ilościach Mariusz Patrowicz posiadał 72.100 akcji Spółki FON SA, co stanowiło 0,66% ogólnej liczby akcji tej Spółki, co łącznie z akcjami które posiadał do tej pory w ilości 1.025.734 szt. stanowi 1,62% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

**VII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych FON S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Dnia 16 września 2010r. Fogut Holdings Limited objął 71.300 obligacji serii A zamiennych na akcje serii I Spółki FON SA, które to następnie dnia 3 grudnia 2010r. sprzedał do Fartpol Holding Limited. Fartpol Holding Limited w dniu 10 grudnia 2010r. złożył do Spółki FON SA żądanie zamiany 71.300 obligacji serii A na akcje serii I. Po dokonaniu zamiany obligacji na akcje w podanych powyżej ilościach Fartpol Holdings Limited posiadał 71.300.000 akcji Spółki FON SA, co stanowiło 65,99% ogólnej liczby akcji tej Spółki.

Spółka FON SA w 2010r. prowadziła działalność inwestycyjną polegającą na nabywaniu na rynku krajowym aktywów finansowych. Na dzień 31.12.2010 roku Spółka FON S.A. posiadała:

1. 14.704.828 akcji FON Ecology SA, co stanowiło 50,71% udziałów i tyle samo głosów na WZA,
2. 350.000.000 akcji Investment Friends Development SA, co stanowiło 50,00% udziałów i tyle samo głosów na WZA,
3. 158.001.158 akcji spółki Urlopy.pl SA z siedzibą w Płocku, co stanowiło 43,89% udziałów i tyle samo głosów na WZA

4. 28.125.000 akcji Stark Development SA z siedzibą w Chorzowie, co stanowiło 12,5% udziałów i tyle samo głosów na WZA.
5. 1.967.500 akcji spółki ERG SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, co stanowiło 4,54% udziałów i tyle samo głosów na WZA

Spółka FON SA posiadała w okresie od 14.09.2010r. do 27.09.2010r. 285.000 akcji Spółki Izolacje Jarocin, co stanowiło 2,5% udziałów i tyle samo głosów na WZA.

**VIII. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

W roku 2010 Grupa Kapitałowa FON S.A. ani jednostki od niej zależne nie zawierały z żadnymi podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

**IX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W roku 2010 Spółka FON SA zawarła umowy pożyczki z:

1. Craspiana LTD z siedzibą na Cyprze, w wys. 400.000zł. Pożyczka była oprocentowana 5% w skali roku i została udzielona na okres 24 miesięcy.
2. Mariusz Patrowicz, w wys. 100.000zł. Pożyczka była oprocentowana 5% w stosunku rocznym i została udzielona na okres 12 miesięcy.
3. Mariusz Patrowicz, w wys. 150.000zł. Pożyczka była oprocentowana 5% w skali roku i została udzielona na okres 12 miesięcy.
4. Mariusz Patrowicz, w wys. 730.000zł. Pożyczka była oprocentowana 5% w stosunku rocznym i została udzielona na okres 12 miesięcy.

Ponadto Spółka FON SA w 2010r. wyemitowała 71.300 obligacji serii A zamiennych na akcje serii I o wartości nominalnej 100zł za każdą obligację oraz 721 obligacji serii B zamiennych na akcje serii I o wartości 100zł za każdą obligację.

**X. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu płatności.**

Spółka FON SA w roku obrotowym 2010r. nie udzielała pożyczek.

**XI. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

Grupa FON SA w roku obrotowym 2010 nie udzielała i nie otrzymywała poręczeń ani gwarancji.

**XII. Opis wykorzystania wpływów z emisji.**

W 2010r. Spółka FON SA przeprowadziła emisję akcji serii H oraz emisję akcji serii I, z których wpływy zostały przeznaczone głównie na nowe inwestycje kapitałowe, powodujące zwiększenie aktywów znacznej wartości a także na spłatę zobowiązań wobec urzędów, organów administracji państwowej i organów nadzorczych zaciągniętych w latach poprzednich.

**XIII. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

FON S.A. nie publikowała prognozy finansowej na 2010 rok, ani też którykolwiek z jego kwartałów.

**XIV. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, wraz z jej uzasadnieniem, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

W 2010 roku Spółka FON S.A. wykazywała poprawę sytuacji finansowej. Największym zagrożeniem Spółki było uzależnienie się od jednego odbiorcy usług. Dlatego Zarząd FON SA kontynuował w 2010r. działania zmierzające do zwiększenia liczby Najemców na przedmiotowej nieruchomości.

Spółka FON SA w wyniku podjętych wcześniej działań zmieniła z dniem 3 marca 2010r. Najemcę nieruchomości w Koronowie. Nowym Najemcą została spółka METKOR Sp. z o.o., z którą FON SA podpisał umowę na wynajem hal produkcyjnych.

Zarząd Spółki podjął również działania mające na celu sprzedaż nieruchomości w Koronowie a pozyskane środki planuje przeznaczyć na poprawienie sytuacji finansowej Spółki i pozyskanie potencjalnych inwestorów.

Dnia 25 października 2010r. Zarząd FON SA otrzymał zawiadomienie od Komornika Sądowego przy Sądzie Rej. w Bydgoszczy w sprawie licytacji nieruchomości w Koronowie. Zarząd odebrał to jako pozytywne zakończenie starań o doprowadzeniu do licytacji sądowej ww. nieruchomości, której to pozytywne rozstrzygnięcie zakończyłoby próby sprzedaży nieruchomości gdyż wpłynęłyby znaczne środki finansowe pozwalające na dalszą realizację zadań Spółki.

Podejmowane przez aktualny Zarząd Spółki działania powinny wyeliminować zagrożenia dla prowadzonej działalności w 2011 roku.

**XV. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Zarząd FON SA ze środków pochodzących głównie z emisji akcji serii H oraz z emisji akcji serii I przeznaczył głównie na inwestycje kapitałowe oraz na spłatę zobowiązań pozostałych z lat ubiegłych.

W związku z powyższym w dniu Zarząd FON SA informuje o nabyciu aktywów za łączną kwotę 5.717.000 PLN (pięć milionów siedemset siedemnaście tysięcy) co przewyższa 10% kapitałów własnych Spółki.

W skład papierów wartościowych nabytych przez FON SA wchodzi następujące akcje:

- Urlopy.pl S.A. 144.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, za cenę 0.03 (trzy grosze) za każdą akcję.

- Stark Development S.A. 28.125.000 akcji zwykłych na okaziciela, za cenę 0,02 (dwa grosze) za każdą akcję.

- Investment Friends Development S.A. 350.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, za cenę 0,001 (jedna dziesiąta grosza) za każdą akcję

- Izolacja Jarocin S.A. – 285.000 akcji zwykłych na okaziciela, za cenę 1,70 (jeden złoty 70/100) za każdą akcję.

Jednocześnie Zarząd FON SA informuje, iż Spółki Urlopy.pl SA, Stark Development SA oraz Izolacja Jarocin SA są spółkami publicznymi, natomiast Investment Friends Development SA jest spółką niepubliczną, zajmującą się zakupem oraz wynajmem powierzchni biurowych, produkcyjnych oraz handlowych. Posiada łącznie kilkanaście nieruchomości komercyjnych w Płocku oraz w Elblągu o powierzchni łącznej przekraczającej 2 ha. Najemcami Spółki m.in. są ALstom Power Sp. z o.o. w Elblągu, Rolls Royce Marine Sp. z o.o., Polo Market Sp. z o.o., oraz wiele innych podmiotów. Szacowana wartość nieruchomości będąca w posiadaniu IF

Development SA to kwota przekraczająca 14 mln. PLN Nabyte akcje stanowią 50% kapitału zakładowego Investment Friends Development.

**XVI. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za 2010 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Wszystkie istotne zdarzenia i czynniki nietypowe mające wpływ na działalność gospodarczą w roku 2010 zostały omówione we wcześniejszych elementach sprawozdania.

**XVII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju FON S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Spółki co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę.**

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój Spółki FON S.A. należą:

- wykorzystanie środków z emisji akcji serii H (środki przekazano na poprawę sytuacji rynkowej Spółki pozwalając nie tylko odbudować jej sytuację finansową, ale również podjąć działania zmierzające do pozyskania potencjalnych inwestorów),
- wysoka rentowność podejmowanych przedsięwzięć inwestycyjnych,
- wykorzystanie środków z emisji akcji serii I (środki przeznaczono głównie na inwestycje kapitałowe, które przyczyniły się do nabycia aktywów znacznej wartości).

Do najistotniejszych czynników wewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój FON S.A. należy emisja akcji Serii H i I a następnie wydatki inwestycyjne na działalność związaną z ochroną środowiska.

**XVIII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania FON S.A. i jego grupą kapitałową.**

W 2010r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w FON S.A.

**XIX. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

W 2010r. FON SA nie zawierała przedmiotowych umów z osobami zarządzającymi.

**XX. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych, lub premiiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

W 2010r. osoby kluczowe dla Spółki otrzymywały stałe wynagrodzenie za świadczoną na rzecz Spółki pracę. Programy motywacyjne w Spółce nie występują. W 2010 roku Zarząd FON S.A. otrzymał łącznie wynagrodzenie brutto w wysokości 90 tys. złotych.

Funkcje zarządzające w Spółce FON SA w 2010r. pełniły:

- 1) Piotr Żołyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu – od 1.01.2010r. do 14.07.2010r.
- 2) Sylwia Szwed, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu – od 15.07.2010r. do 31.12.2010r.

3) Anna Kaczorowska, powołana na stanowisko Prokurenta – 19.07.2010r. do 31.12.2010r.

Ponadto Zarząd FON S.A. wskazuje, iż funkcje zarządzające w jednostkach podporządkowanych tj.: w Spółce FON Ecology SA pełniły:

- Piotr Żołyński - od 1.01.2010r. do 23.06.2010r., (za które w 2010r. nie otrzymywał wynagrodzenia),
- Anna Kaczorowska – od 23.06.2010r. do 8.09.2010r.
- Sylwia Szwed – od 9.09.2010r. do 31.12.2010r.

W 2010 roku Rada Nadzorcza FON S.A. otrzymała łącznie wynagrodzenie brutto w wysokości 18 tys. złotych.

Funkcje nadzorujące w Spółce FON SA w 2010r. pełnili:

- a) Wojciech Hetkowski od 1.01.2010r. do 31.12.2010r.(wynagrodzenie za 2010r. w wys. 4.000zł)
- b) Mariusz Patrowicz od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. (wynagrodzenie za 2010r. w wys. 2.000zł)
- c) Małgorzata Patrowicz od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. (wynagrodzenie za 2010r. w wys. 2.000zł)
- d) Marianna Patrowicz od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. (wynagrodzenie za 2010r. w wys. 2.000zł)
- e) Grzegorz Leonarski od 1.01.2010r. do 31.12.2010r.(wynagrodzenie za 2010r. w wys. 2.000zł)
- f) Jolanta Koralewska od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. (wynagrodzenie za 2010r. w wys. 2.000zł)
- g) Jacek Koralewski od 1.01.2010r. do 31.12.2010r. (wynagrodzenie za 2010r. w wys. 2.000zł)

**XXI. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) FON S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Prezes Zarządu FON S.A. – Sylwia Szwed na dzień 31.12.2010r. nie posiadała akcji Emitenta, ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

Według wiedzy Zarządu Spółki – na dzień 31.12.2010r. członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON S.A.) posiadały następujące ilości akcji Spółki FON SA:

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący RN - 2.000 akcji,
- Mariusz Patrowicz (wraz z podmiotem Investment Friends SA) - Wiceprzewodniczący RN - 1.746.734.akcji,
- Grzegorz Leonarski - Członek RN - 0 akcji,
- Patrowicz Marianna - Członek RN - 0 akcji,
- Patrowicz Małgorzata - Członek RN - 0 akcji,
- Koralewska Jolanta - Członek RN - 0 akcji,
- Koralewski Jacek - Członek RN - 0 akcji.

Statut FON S.A. nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) w odniesieniu do FON S.A. na rzecz Zarządu lub Rady Nadzorczej.

UWAGA: powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji FON S.A. przez władze Spółki, zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych

transakcji kupna-sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

**XXII. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy FON S.A.**

Spółka nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy FON SA.

**XXIII. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Jak dotychczas w Spółce nie wdrożono programu akcji pracowniczych.

**XXIV. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

Dnia 24 stycznia 2011r. Zarząd Spółki FON S.A. zawarł umowę z Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie na przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010.

Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie

– Al. Pokoju 84 posiada:

- nr Regon 121082783,

- NIP 675-142-43-53,

- nr KRS 0000321651

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3436.

**XXV. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy 2010r. odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego; inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego; usługi doradztwa podatkowego; pozostałe usługi.**

Zarząd Spółki FON SA zawarł umowę na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r FON S.A. z Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie na kwotę 10.000 zł netto.

**XXVI. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy 2009 odrębnie: za badanie rocznego sprawozdania finansowego; inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego; usługi doradztwa podatkowego; pozostałe usługi.**

Innych usług nie było.

Płock, dnia 21, marca 2011r.

.....  
Sylvia Szwed Prezes Zarządu FON SA