

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności FON S.A.
za rok 2017**

Płock 29.03.2018r.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU.....	6
1. INFORMACJE PODSTAWOWE ORAZ OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	7
2-3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	9
4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE, UJAWNIONE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	10
5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM 2016 ORAZ PO 31 GRUDNIA 2016.	11
5.1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W ROKU OBROTOWYM.....	12
5.2. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	35
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	37
7. 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	45
8. 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 OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	47
9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, W PODZIALE NA KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ ZMIANACH W ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, ZE WSKAZANIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB KILKU ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁY W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.....	47
10. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ FON S.A., W TYM ZNANYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	48

11.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH FON S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	50
12.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.	51
13.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI.	51
14.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM..	51
15.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.	51
16.	W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	52
17.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK, JEŻELI POSZCZEGÓLNE RÓŻNICE PRZEKRACZAJĄ 10% WARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI OSTATNIEJ PROGNOZY PRZEKAZANEJ PRZEZ EMITENTA.	54
18.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ZE WSKAZANIEM EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ ORAZ DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.	54
19.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	55
20.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	55
21.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA TRWAJĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ..	55
22.	KAPITAŁ I AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FON S.A.	57

23.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ	58
24.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	59
25.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY WSZYSTKICH AKCJI FON S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	59
26.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	59
27.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	60
28.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO.....	62
29.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I NATURZE) ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ZA 2016 ROK	62
30.	WARTOŚĆ WSZYSTKICH NIE SPŁACONYCH POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ FON S.A. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ ICH OSOBOM BLISKIM (ODZIELNIE), A TAKŻE UDZIELONYCH IM GWARANCJI I PORĘCZEŃ (ODZIELNIE)	63
31.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOQEGO UMOWACH, W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY FON S.A.	63
32.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W FON S.A.	63
33.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ODPOWIEDNIO ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR –ODZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	63
34.	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.....	63

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
FON S.A.
za rok 2017**



35.	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 UMOWA	64
36.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY 2016... 64	
37.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	64
38.	STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJACEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJACEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM.....	65

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu FON S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2017, zawierający wykaz najważniejszych informacji na temat działalności Spółki oraz wydarzeń jakie miały miejsce w minionym roku.

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował działalności w dotychczas wytyczonych kierunkach aktywności.

W roku sprawozdawczym 2017 Spółka wykazała zysk brutto ze sprzedaży oraz stratę z działalności operacyjnej, która była głównie efektem wyceny posiadanych aktywów niefinansowych wykazanych w pozostałych kosztach operacyjnych.

Spółka w roku obrotowym 2017 założyła spółkę zależną prawa czeskiego w celu realizacji procedury połączenia i uzyskania statusu spółki europejskiej przez Emitenta.

W ocenie Zarządu pomimo wykazanej straty, sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności i kontynuowania działalności. W roku 2018 Spółka będzie nadal realizowała swoją aktywność głównie w zakresie usługowej działalności finansowej, udzielając niekonsumenckich pożyczek gotówkowych, zbywaniu nieruchomości gruntowych oraz będzie czerpała korzyści z posiadanych aktywów finansowych, farmy wiatrowej, wynajmu lokalu na działalność handlowo – usługową.

Po zakończeniu postępowania sądowego w zakresie rejestracji przez Sąd Rejestrowy połączenia spółek i uzyskania przez FON S.A. statusu spółki europejskiej, Emitent rozważy możliwość potencjalnej zmiany siedziby rejestrowej Spółki i ewentualnych korzyści z takiej zmiany dla Spółki i jej Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki składa również podziękowania wszystkim Akcjonariuszom oraz Kontrahentom i Kooperantom życząc dalszej, wzajemnie owocnej współpracy.

Z wyrazami szacunku;

Damian Patrowicz
p.o. Prezes Zarządu

1. INFORMACJE PODSTAWOWE ORAZ OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Informacje o Emitencie:

NAZWA:	FON S.A.
FORMA PRAWNA EMITENTA:	Spółka Akcyjna
KRAJ SIEDZIBA EMITENTA:	Polska
SIEDZIBA I ADRES:	09-402 Płock, ul. Padlewskiego 18C
NIP:	5480075844
REGON:	070009914
NUMER KRS:	0000028913

KAPITAŁ ZAKŁADOWY:

Na dzień 31.12.2017r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 35.000.000,00 zł (trzydzieści pięć milionów złotych 00/100) i dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda w tym:

- 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) - akcji zwykłych serii A na okaziciela
- 22.500.000 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) – akcji zwykłych serii B na okaziciela

ZARZĄD SPÓŁKI:

Damian Patrowicz p.o. Prezesa Zarządu – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Stosownymi Uchwałami Rady Nadzorczej FON S.A. do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pozostawał oddelegowany Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz. Aktualnie Uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/01/2018 z dnia 02.01.2018. Pan Damian Patrowicz został oddelegowany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Emitenta na okres od dnia 03.01.2018r. do 30.03.2018r.

RADA NADZORCZA:

Wojciech Hetkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu)
Małgorzata Patrowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Koralewski	- Członek Rady Nadzorczej
Martyna Patrowicz	- Członek Rady Nadzorczej od dnia 21.09.2017r.
Marianna Patrowicz	- Członek Rady Nadzorczej do dnia 20.09.2017r.
Piotr Cholewa	- Członek Rady Nadzorczej do dnia 27.04.2017r.

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, które odbyło się 27.04.2017r.

W dniu 27.04.2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji na kolejną kadencję. Walne Zgromadzenie powołało pięcioosobową Radę Nadzorczą w składzie tj.: Wojciech Hetkowski, Małgorzata Patrowicz, Marianna Patrowicz, Jacek Koralewski, Damian Patrowicz.

Sprawozdanie Zarządu z działalności FON S.A. za rok 2017



Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28.04.2017r. ukonstytuowała się i postanowiła powierzyć funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Wojciechowi Hetkowskiemu, funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Damianowi Patrowicz oraz funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Pani Małgorzacie Patrowicz.

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.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z powyższą rezygnacją podjęło Uchwałę, iż z dniem 21.09.2017r. powołuje w ramach uzupełnienia do składu Rady Nadzorczej Panią Martynę Patrowicz.

KOMITET AUDYTU:

Wojciech Hetkowski	– Przewodniczący Komitetu Audytu
Martyna Patrowicz	– Członek Komitetu Audytu
Jacek Koralewski	– Członek Komitetu Audytu

W dniu 20.10.2017r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 01/10/2017 postanowiła dokonać zmiany dotychczasowego składu osobowego Komitetu Audytu. W stosunku do dotychczas obowiązującego składu Komitetu Audytu Rada Nadzorcza w miejsce Pani Małgorzaty Patrowicz powołała Panią Martynę Patrowicz.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11. Z)
- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z)
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),

Wiodącymi kierunkami działalności spółki są: usługowa działalność finansowa koncentrująca się na udzielaniu pożyczek pieniężnych głównie dla podmiotów gospodarczych oraz (niekonsumenckich) pożyczek dla osób fizycznych związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą, a także działalność na szeroko rozumianym rynku kapitałowym.

Spółka zajmuje się również wytwarzaniem i sprzedażą energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania (farma wiatrowa), a także sprzedażą posiadanych nieruchomości gruntowych (w Wiśle i Mikołowie). Emitent wynajmuje także lokal handlowo-usługowy zlokalizowany w Płocku.

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. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZONEGO SPRAWOZDANIA.

Zarząd Fon S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Fon S.A. oraz jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie roczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fon S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W świetle powyższego Zarząd FON S.A. przedstawia niniejszym z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FON S.A. w 2017 roku.

Płock 29.03.2018r.

p.o. Prezes Zarządu

Damian Patrowicz /-/

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU I BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA.

Rada Nadzorcza FON S.A. Uchwałą nr 01/05/2017 w dniu 31.05.2017r. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi przegląd sprawozdania półrocznego roku 2017 oraz badanie sprawozdania finansowego FON S.A. za 2017 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5.

Podmiot posiada:

KRS 0000375656;

NIP 521-359-13-29;

REGON 14275598

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

Zarząd FON S.A. potwierdza, 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, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami.

Płock 29.03.2018r.

p.o. Prezes Zarządu

Damian Patrowicz /-/

**4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE, UJAWNIONE W ROCZNYM
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK	ROK	ROK	ROK
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 444	2 186	576	500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5818	1 188	-1 371	271
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 673	-2 240	-1 572	-512
Zysk (strata) netto	-6 070	-2 949	-1 430	-674
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-285	-79	-67	-18
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-10 736	2 549	-2 529	583
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	11 250	-2 738	2 650	-626
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	229	-268	54	-61
Aktywa razem	65 192	66 406	15 630	15 010
Zobowiązania krótkoterminowe	148	87	35	20
Kapitał własny	64 999	65 694	15 584	14 849
Kapitał zakładowy	35 000	76 000	8 391	17 179
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	49226027	47 500 000	49226027	47 500 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,12	-0,06	-0,03	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	0,93	1,38	0,22	0,31

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 w roku 2017 wyniósł 1 EURO = 4,2447 zł (dla roku 2016 – 1 EURO = 4,3757 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.
Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017r. 1 EURO = 4,1709 zł,
na 31 grudnia 2016r. 1 EURO = 4,4240 zł.

5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SPARAWOZDANIU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM 2016 ORAZ PO 31 GRUDNIA 2016.

Emitent w okresie sprawozdawczym roku 2017 odnotował:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1.850 tys. zł,
- stratę z działalności operacyjnej w wysokości 5 818 tys. zł
- stratę netto w wysokości 6 070 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 2.444 tys. zł,
- przychody finansowe 1 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 847 tys. zł.
- koszty finansowe w kwocie 855 tys. zł.
- Pozostałe koszty operacyjne 6 838 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Emitent uzyskiwał przychody głównie z działalności pożyczkowej tj. odsetek od udzielonych pożyczek, rozliczenia umowy pożyczki udziałów, sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych (zielone certyfikaty) z posiadanych elektrowni wiatrowych, a także wynajmu nieruchomości.

Zarząd Emitenta w dniu 28.03.2018r. podjął decyzję o oszacowaniu wartości na dzień bilansowy 31.12.2017r. posiadanego aktywa niefinansowego tj. 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum. Emitent dokonał wyceny posiadanych Tokenów w oparciu o matematyczny wzór wykupu wskazany w umowie nabycia Tokenów. Stosując powyższą metodę oszacowania, Emitent dokonał aktualizacji wartości obniżając wycenę tego aktywa w księgach Spółki o kwotę 6.575 tys. zł, obciążając pozycję Pozostałych kosztów operacyjnych Rachunku Zysku i Strat. Emitent informuje, że o wartości nabycia Tokenów wynosiła 11.300 tys. zł zaś po dokonaniu wyceny wartości Tokenów na dzień bilansowy 31.12.2017r. wartość tego aktywa w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 4.275 tys. zł.

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Spółka posiada również 12 899 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , o wartości nabycia 64.495 tys. zł. Zarząd Spółki w oparciu o dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o. podjął decyzję o wycenie tego aktywa finansowego na dzień bilansowy na poziomie wyceny na dzień 30.09.2017r. prezentowanej w sprawozdaniu Emitenta za III kwartał 2017r. Po dokonaniu analizy wyników finansowych spółki IFEA za rok 2017 i okresy poprzednie, Zarząd kierując się nadrzędną zasadą ostrożnościowej wyceny podjął decyzję o nie zwiększaniu w księgach Spółki wartości posiadanych udziałów tego podmiotu, uznając prezentowane wzrastające wyniki jako niecykliczne, które mogą być incydentalne i nie stanowią dostatecznie pewnej przesłanki do dokonania zwiększenia wyceny wartości posiadanych udziałów.

Wobec powyższego wartość powyższych 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy będzie tożsama z dotychczas prezentowaną wartością w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku, która wynosiła 31.247 tys. zł. zaś łączna narastająca wartość dokonanych dotychczas odpisów tego aktywa obciążających kapitał z aktualizacji wyceny (z tytułu okresowych wycen) od dnia nabycia wynosi 33.248 tys. zł.

Zarząd zwraca uwagę, że posiadane przez Emitenta instrumenty finansowe dają szansę korzyści w różnej skali, ale nie są pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem. Dla danego waloru można rozpoznać następujące rodzaje ryzyka: rynkowego, inaczej systematycznego, finansowego, bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów, inflacji, walutowego, płynności.

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia FON S.A.:

Wskaźnik	31.12.2017r.	31.12.2016r.
Płynność bieżąca	157,67	295,83
Płynność szybka	148,89	275,02

Płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka:(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik	31.12.2017r.	31.12.2016r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,00	0,01
Rentowność netto	-0,09	-0,04

Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa.

Wskaźnik rentowności netto: zysk netto/kapitał własny.

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W ROKU OBROTOWYM.

➤ **Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.**

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 03.01.2017r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na kolejny okres od dnia 03.01.2017r. do dnia 31.03.2017r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicza. (Rb nr 1/2017)

➤ **Zawiadomienie dotyczące zmiany pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 03.01.2016r. Emitent poinformował, że do spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Mariusza Patrowicza w trybie 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o pośrednim zbyciu akcji Emitenta.

Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że na skutek utraty w dniu 30.12.2016r. statusu podmiotu dominującego wobec spółki DAMF Invest S.A. w Płocku w dniu 30.12.2016r. pośrednio zbył wszystkie posiadane: 36.614.705 akcje Spółki FON S.A. w Płocku, która to ilość stanowiła łącznie 77,08 % udziału w kapitale zakładowym FON S.A. i uprawniała pośrednio do oddania 36.614.705 głosów, stanowiących 77,08 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki FON S.A.

Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że aktualnie bezpośrednio i pośrednio nie posiada akcji FON S.A. a ponadto, że żadne podmioty niego zależne nie posiadają akcji FON S.A. oraz, że nie zawierał żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem było by przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu. (Rb nr 2/2017)

➤ **Zmiana rodzaju zabezpieczenia zobowiązań akcjonariusza w ramach programu skupu akcji własnych na podstawie uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r.**

Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 12.01.2017r. do spółki wpłynął wniosek akcjonariusza spółki DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku (KRS 0000392143) w trybie § 3 ust. 17 lit. c) Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30.10.2014r. o zmianę sposobu zabezpieczenia zapłaty przez akcjonariusza kary umownej określonej w § 3 ust. 17 lit. b) wyżej wskazanej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30.10.2014r.

Emitent informował, że akcjonariuszawnioskował zmianę dotychczasowego sposobu zabezpieczenia zapłaty kary umownej w § 3 ust. 17 lit. b) Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30.10.2014r. do zapłaty której akcjonariusz zobowiązał się w formie pisemnej w dniu 17.11.2014r., w postaci przekazania Emitentowi upoważnienia do pełnego dysponowania 4.631.164 akcjami spółki Resbud S.A. w Płocku, 8.661.895 akcjami spółki ELKOP S.A. w Chorzowie, 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, akcjonariusz ponadto zaproponował przewłaszczenie na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku o wartości nominalnej 16.687.500,00 zł na udzielenie poręczenia zapłaty kary umownej w miejsce DAMF INVEST S.A. przez podmiot PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016).

W dniu 12.01.2017r. Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały wyraziła zgodę na zmianę udzielonego przez akcjonariusza DAMF INVEST S.A. zabezpieczenia.

W związku z powyższym w dniu 12.01.2017r. Emitent dokonał zwolnienia zabezpieczeń zapłaty kary umownej przez spółkę DAMF INVEST S.A. opisanych powyżej oraz zawarta została w ich miejsce ze spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. umowa poręczenia.

Na mocy umowy poręczenia z dnia 12.01.2017r. spółka PATRO INVEST Sp. z o.o. zobowiązała się na wypadek braku zapłaty przez DAMF INVEST S.A. kary umownej wynikającej z udziału DAMF INVEST S.A. w programie skupu akcji własnych uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.10.2014r. uchwałą nr 5, do zapłaty równowartości należnej Emitentowi kary umownej, opisanej szczegółowo w § 3 ust. 17 lit. b) wymienionej wyżej uchwały NWZ z dnia 30.10.2014r. Poręczenie przez PATRO INVEST Sp. z o.o. zostało udzielone do maksymalnej kwoty 60.000.000,00 zł.

Emitent wskazał, że spółka PATRO INVEST Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym spółki DAMF INVEST S.A. ponadto Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe. Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Małgorzata Patrowicz pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółki PATRO INVEST Sp. z o.o.

Emitent poinformował także, że spółka PATRO INVEST Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym spółki DAMF INVEST S.A. (Rb nr 3/2017)

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 13.02.2017r. Emitent poinformował, że do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 13.01.2017r. w sprawie zmiany formy posiadania akcji Emitenta z bezpośredniej na pośrednią bez zmiany ilościowego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na wskutek wniesienia aportem akcji

Emitenta do podmiotu zależnego spółki Patro Invest Sp. z o.o. na pokrycie nowoutworzonych udziałów w spółce Patro Invest Sp. z o.o.

Damf Invest S.A. poinformowała, iż w dniu 12.01.2017 roku w wyniku wniesienia aportu na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Patro Invest Sp. z o.o. zbyła 36.614.705 akcji Spółki co stanowiło 77,08 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 36.614.705 głosów stanowiących 77,08% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zdarzeniu opisanym powyżej Damf Invest S.A. bezpośrednio nie posiada akcji spółki. Przed zdarzeniami opisanym powyżej tj. na dzień 11.01.2017 Damf Invest S.A. posiadała 36.614.705 akcji Spółki co stanowiło 77,08 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 36.614.705 głosów stanowiących 77,08% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiająca poinformowała, iż pośrednio przez podmiot zależny Patro Invest Sp. z o.o. posiada 36.614.705 akcji Spółki co stanowi 77,08 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia pośrednio do oddania 36.614.705 głosów stanowiących 77,08 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan posiadania Zawiadamiającej w wyniku powyższej operacji się nie zmienił, zmiana opisana w niniejszym zawiadomieniu polegała jedynie na tym, iż wcześniej Zawiadamiająca posiadała akcje bezpośrednio, natomiast obecnie posiada akcje za pośrednictwem swojego podmiotu zależnego Patro Invest Sp. z o.o.

2. spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 12.01.2017r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta i przekroczeniu progu 75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na wskutek przyjęcia wniesionego aportu przez spółkę Damf Invest S.A. w formie akcji Emitenta na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Patro Invest Sp. z o.o.

Patro Invest Sp. z o.o. poinformowała, iż w dniu 12.01.2017 roku w wyniku przyjęcia aportu na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym nabyła 36.614.705 akcji Spółki co stanowi 77,08 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.614.705 głosów stanowiących 77,08% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Patro Invest Sp. z o.o. wskazała, iż po zdarzeniu opisanym powyżej posiada 36.614.705 akcji Spółki co stanowi 77,08 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.614.705 głosów stanowiących 77,08% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiająca informowała, iż przed zdarzeniem opisanym powyżej tj. na dzień 11.01.2017 nie posiadała akcji spółki, ponadto żadne podmioty od niej zależne nie posiadają akcji spółki. (Rb nr 4/2017)

➤ **Informacja dotycząca realizacji Umowy powiernictwa.**

1. W dniu 24.01.2017r. raportem bieżącym nr 8/2017, Emitent poinformował, iż jako Powierzający na podstawie zawartej ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku Umowy powiernictwa, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 12.01.2016r., zaakceptował warunki pierwszego publicznego ogłoszenia o sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionych na niej budynków, budowli i urządzeń, stanowiących odrębny przedmiot własności położonych w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 z ceną wywoławczą 31.000.000,00 zł.

O przejęciu przez Emitenta nieruchomości opisanej powyżej w ramach realizacji udzielonych spółce zabezpieczeń zwrotu pożyczki pieniężnej udzielonej spółce TOP MARKA S.A. w Poznaniu, Emitent informował raportami bieżącymi nr 38/2015 z dnia 25.08.2015r. oraz 48/2015 z dnia 23.11.2015r.

Emitent wskazał, że publiczne ogłoszenie o sprzedaży nieruchomości stanowi element realizacji Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie nieruchomości zawartej ze spółką Top Opał Sp. z o.o. w ramach udzielonego poręczenia oraz zabezpieczenia zwrotu udzielonej pożyczki spółce Top Marka S.A.

Emitent przypominał również, że w ramach zawartej w dniu 12.01.2016r. umowy powiernictwa Powiernik - spółka FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku zobowiązany jest do działania w imieniu własnym lecz na rzecz Emitenta. Powiernik zgodnie z treścią Umowy z dnia 12.01.2016r. uprawniony jest

do realizacji procedury publicznej sprzedaży nieruchomości zgodnie z postanowieniami Umowy przewłaszczenia nieruchomości z dnia 21.08.2015r., o której mowa w raporcie nr 38/2015.

W ramach uzgodnień wynikających z Umowy powiernictwa, Powiernik może również być podmiotem, który w ramach procedury przewidzianej Umową przewłaszczenia z dnia 21.08.2015r., przejmie finalnie własność nieruchomości zaspokajając wierzytelność Emitenta.

Emitent wskazał, że pełna treść publicznego ogłoszenia o sprzedaży nieruchomości zostanie zamieszczona między innymi na stronie internetowej Emitenta w sekcji "O Spółce" zakładka "Ogłoszenia" oraz na stronie <http://kopanina.com> w zakładce "Sprzedaż nieruchomości".

2. W dniu 15.02.2017r. raportem bieżącym nr 11/2017 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2017 z dnia 24.01.2017r. Emitent poinformował, że w dniu 15.02.2017r. do siedziby Spółki wpłynęła informacja od Spółki Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku na podstawie zawartej Umowy powiernictwa, dotycząca realizacji pierwszego publicznego ogłoszenia o sprzedaży zabudowanej nieruchomości położonej w Poznaniu przy. ul. Kopanina 54/56.

FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. poinformowała, że w wyniku przeprowadzonego publicznego postępowania przetargowego w wyznaczonym terminie składania ofert, określonym w warunkach udziału w przetargu tj. 15.02.2017r. godz. 15:00 do Powiernika nie wpłynęła żadna oferta zakupowa.

➤ **Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2017r.**

W dniu 02.02.2017r. raportem bieżącym nr 10/2017 Zarząd Spółki przekazał do wiadomości Akcjonariuszy terminy publikacji raportów okresowych w roku 2017.

Raporty kwartalne publikowane będą przez Spółkę w roku 2017 w następujących datach:

- Jednostkowy raport za I kwartał 2017 r. w dniu 08.05.2017 r. (poniedziałek).

- Jednostkowy raport za III kwartał 2017 r. w dniu 07.11.2017 r. (wtorek).

Emitent poinformował, że na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2016 oraz za II kwartał roku 2017.

- Raport półroczny za pierwsze półrocze 2017 r. zostanie opublikowany przez Emitenta w dniu 21.08.2017r. (poniedziałek).

- za rok 2016 Emitent opublikuje w dniu 21.03.2017 r. (wtorek).

Jednocześnie Zarząd FON S.A. informował, iż ewentualne zmiany dat przekazywania raportów okresowych zostaną przekazane do wiadomości Akcjonariuszy w formie raportu bieżącego.

➤ **Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej.**

Zarząd spółki FON S.A. raportem bieżącym nr 12/2017 poinformował, że w dniu 22.02.2017r. do siedziby Emitenta wpłynęło oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pani Marianny Patrowicz z dnia 22.02.2017r. dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej FON S.A.

Pani Marianna Patrowicz złożyła niniejszą rezygnację ze skutkiem na dzień 20.09.2017r.

➤ **Zmiana terminu publikacji raportu okresowego.**

W dniu 09.03.2017r. Zarząd FON S.A. w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 10/2017 z dnia 02.02.2017 r. w sprawie harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2017 roku poinformował, że niniejszym dokonuje zmiany terminu publikacji raportu okresowego - raportu rocznego za rok 2016.

Zgodnie z treścią raportu nr 10/2017 z dnia 02.02.2017 r. publikacja raportu okresowego za rok 2016 planowana była na dzień 21.03.2017r. (wtorek)

Zarząd Emitenta poinformował, że nową datą publikacji raportu okresowego za rok 2016 będzie dzień 13.03.2017r. [Rb nr 13/2017]

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych.**

W związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem rocznym za rok 2016, Zarząd Emitenta w dniu 09.03.2017 r. podjął decyzję o zwiększeniu na dzień 31.12.2016 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów - udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent podjął decyzję o dokonaniu zwiększenia odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy tj. 31.12.2016r. o kwotę 2.287 tys. zł.

W konsekwencji dokonanego powyżej odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 31.12.2016 roku, został obciążony dodatkową kwotą odpisu w wysokości 2.287 tys. zł.

Emitent wskazał, iż obecnie posiada 12.899 udziałów, która to liczba stanowi 44,58 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 12.899 głosów stanowiących 44,58 % ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Dotychczas prezentowana wartość bilansowa 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2016 rok wynosiła 38.807 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.12.2016r. obecnie wynosi 36.519 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym. (Rb nr 14/2017)

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 16.03.2017r. raportem bieżącym nr 15/20178 Emitent poinformował, że do Spółki wpłynęły zawiadomienia akcjonariuszy w ramach wykonania obowiązku określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

1. Spółki Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z dnia 16.03.2017r. w sprawie bezpośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji FON S.A.
2. Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 16.03.2017r. w sprawie pośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji FON S.A.
3. Pana Damiana Patrowicza dnia 16.03.2017r. w sprawie pośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji FON S.A.

Pełną treść otrzymanych zawiadomień zawierają załączniki do powyżej wskazanego raportu bieżącego.

➤ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.**

1. **Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

W dniu 31.03.2017r. Emitent poinformował raportem bieżącym nr 18/2017 o zwołaniu na dzień 27 kwietnia 2017r. na godzinę 12:00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18C.

W porządku obrad Walnego Zgromadzenia przewidziano między innymi następujące sprawy oraz propozycje podjęcia uchwał:

- przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.
- przedstawienie i rozpatrzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta za rok obrotowy 2016.
- przedstawienie wniosków Zarządu dotyczących pokrycia straty za rok obrotowy 2016.
- przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2016 oraz sprawozdania zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2016, wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2016.
- podjęcie uchwał w sprawach:
 - a. zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016;
 - b. zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2016 to jest za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016;
 - c. zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2016;

- d. zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku 2016r, oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016;
- e. podjęcia uchwały o pokryciu straty Spółki za rok 2016 tj. za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016;
- f. udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016;
- g. udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do czasowego pełnienia funkcji w Zarządzie – Panu Damianowi Patrowicz absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016;
- h. udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016;
- i. powołania Członków Rady Nadzorczej w związku z upływem kadencji;
- j. uzupełnienia składu Rady Nadzorczej,

Pełną treść ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia stanowił załącznik do wyżej wskazanego raportu.

Emitent jednocześnie poinformował, że dodatkowe materiały informacyjne tj: Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2016, Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, Opinia Rady Nadzorczej w sprawie projektów uchwał przedstawionych w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej będą zamieszczone na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.fon-sa.pl w dziale Relacje Inwestorskie, zakładce Walne Zgromadzenia.

➤ **Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji w Zarządzie.**

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 03.04.2017r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 04.04.2017r. do dnia 30.06.2017r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicz. (Rb nr 19/2017)

➤ **Informacje dotyczące Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

1. **Uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.**

• Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 05.04.2017r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza PATRO Invest Sp. z o.o. w Płocku w trybie art. 401 § 1 k.s.h. o uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27.04.2017r.

Akcjonariusz zwrócił się o uzupełnienie porządku obrad poprzez wprowadzenie następujących dodatkowych punktów do porządku obrad w sprawach:

k) zmiany Statutu Spółki

l) obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki

m) upoważnienie Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Wobec powyższego Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 21/2017 przedstawił uzupełniony porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2017r.

• Raportem bieżącym nr 22/2017 Emitent poinformował, że w dniu 06.04.2017r. do Spółki wpłynął kolejny wniosek akcjonariusza PATRO Invest Sp. z o.o. w Płocku w trybie art. 401 § 1 k.s.h. o uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27.04.2017r.

Akcjonariusz zwrócił się o uzupełnienie porządku obrad poprzez wprowadzenie następujących dodatkowych punktów do porządku obrad w sprawach:

k) obniżenia wartości nominalnej akcji wszystkich serii Spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu.

Wobec powyższego Zarząd Emitenta podał do wiadomości publicznej w/w raportem bieżącym uzupełniony porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2017r.

2. Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27.04.2017r.

Zarząd FON S.A. w dniu 27.04.2017r. raportem bieżącym nr 26/2017 przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 27.04.2017 roku;

Akcjonariusz: Patro Invest Sp. z o.o.

Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 22.394.000

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 22.394.000

Udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce [%]: 47,15%

3. Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A. w dniu 27.04.2017r. Ogłoszenie przerwy w obradach.

W dniu 27.04.2017r. raportem bieżącym nr 27/2017 Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON S.A., które odbyło się w dniu 27.04.2017r.

Jednocześnie Zarząd poinformował, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę w przedmiocie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 15.05.2017r. do godziny 14:00.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi Uchwały w sprawach:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016;
- zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2016 to jest za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016;
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2016;
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku 2016r, oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016;
- podjęcia uchwały o pokryciu straty Spółki za rok 2016 tj. za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 z zysku Spółki z lat przyszyłych;
- udzielenia Członkowi Zarządu – Panu Robertowi Ogrodnik absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016;
- udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Damianowi Patrowicz oddelegowanemu do czasowego pełnienia funkcji w Zarządzie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016;
- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Panu Wojciechowi Hetkowskemu, Panu Jackowi Koralewskiemu, Pani Małgorzacie Patrowicz, Pani Mariannie Patrowicz, Panu Damianowi Patrowicz, Panu Piotrowi Cholewie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016;
- powołania Członków Rady Nadzorczej w związku z upływem kadencji w składzie: Wojciech Hetkowski, Damian Patrowicz, Jacek Koralewski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz,
- uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w związku z rezygnacją z dniem 20.09.2017r. złożoną przez Panią Mariannę Patrowicz - powołano do składu Rady Nadzorczej z dniem 21.09.2017r. Panią Martynę Patrowicz;
- ogłoszenie przerwy w obradach do dnia 15.05.2017r. do godziny 14:00.

4. Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na dzień 27.04.2017r., kontynuowanym po przerwie w dniu 15.05.2017r.

Emitent w dniu 15.05.2017r. raportem bieżącym nr 35/2017 przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, zwołanym na dzień 27.04.2017 roku i kontynuowanym po przerwie w dniu 15.05.2017r.

Akcjonariusz: Patro Invest Sp. z o.o.

Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 22.394.000

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 22.394.000

Udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce [%]: 47,15%

5. *Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A. zwołanym na dzień 27.04.2017r. i kontynuowanym po przerwie w dniu 15.05.2017r.*

W dniu 15.05.2017r. raportem bieżącym nr 36/2017 Emitent przekazał do publicznej wiadomości informacje dotyczące podjętych i nie podjętych Uchwał na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy kontynuowanym po przerwie w dniu 15.05.2017r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- nie podjęło proponowanej Uchwały w sprawie (splitu akcji) obniżenia wartości nominalnej akcji wszystkich serii Spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki;
- podjęło Uchwałę w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

➤ ***Inwestycja w Opcję Inwestycyjną.***

Emitent raportem bieżącym nr 24/2017 poinformował, że spółka dokonała inwestycji w Opcję Inwestycyjną, która umożliwiła inwestycje w instrumenty finansowe notowane na rynku Nova Giełda, organizowanym przez Nova Giełda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000556560).

Emitent nabył jedną Opcję Inwestycyjną, wyemitowaną przez spółkę Nova Giełda Inwestycje Limited Partnership by Shares z siedzibą w Larnace, Cypr. Tytułem ceny zakupu Opcji Inwestycyjnej Emitent dokonał wpłaty łącznej kwoty 210.000,00 zł (dwieście dziesięć tysięcy złotych). Zakupiona przez FON S.A. Opcja Inwestycyjna uprawnia FON S.A. do inwestycji na rynku Nova Giełda w Warszawie, zgodnie z zasadami obowiązującymi na tym rynku.

Wpłacona przez FON S.A. kwota tytułem ceny Opcji Inwestycyjnej, została udostępniona FON S.A. przez Nova Giełda Inwestycje Limited Partnership by Shares na rachunku inwestycyjnym należącym do Nova Giełda Inwestycje Limited Partnership by Shares jednak udostępnionym FON S.A.

FON S.A. ma prawo otrzymać tytułem wykupu Opcji Inwestycyjnej od Nova Giełda Inwestycje Limited Partnership by Shares środki oraz instrumenty finansowe zapisane na udostępnionym rachunku inwestycyjnym.

Na rachunku udostępnionym dla FON S.A. doszło do nabycia łącznie 21.285.835 (dwadzieścia jeden milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset trzydzieści pięć) notowanych na tym rynku opcji konwertowanych serii DAMF Energy.

Zgodnie z wyceną tego instrumentu finansowego, opartego o wartość jego kursu, określoną na zamknięcie notowań w dniu 13.04.2017r., który wynosił 0,27 zł za każdą opcję serii DAMF Energy, łączna wartość rachunku udostępnionego FON S.A. wynosi 5.747.175,45 zł.

Jednocześnie Zarząd FON S.A. informuje, że na dzień dzisiejszy nie podjął decyzji o przeszacowywaniu w księgach FON S.A. wartości nabytej Opcji Inwestycyjnej której wartość uzależniona jest od wartości udostępnionego rachunku inwestycyjnego. Wartość rachunku udostępnionego, uzależniona jest od wartości zbywczej opcji konwertowalnych serii DAMF Energy, a wynik z tej inwestycji będzie dopiero znany w momencie sprzedaży na rachunku udostępnionym tychże opcji konwertowalnych.

Zarząd zastrzega, że nie ma obecnie pewności czy faktyczna wartość zbywczą Opcji Inwestycyjnej będzie równa wartości wyceny opcji konwertowalnych serii DAMF Energy, jednak ze względów ostrożnościowych podaje informację o poczynionej inwestycji dla akcjonariuszy, gdyż ewentualna wycena Opcji Inwestycyjnej oraz ewentualne przeszacowanie jej wartości w księgach FON S.A. może mieć wpływ na prezentowane wyniki Emitenta oraz podejmowane decyzje inwestycyjne przez akcjonariuszy.

Emitent poinformował, że szczegółowe zasady rozliczenia objętej Opcji Inwestycyjnej opisane są na stronach internetowych novagielda.pl oraz gieldain.pl.

➤ **Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.**

W dniu 27.04.2017r. raportem bieżącym nr 28/2017 Emitent poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji na kolejną kadencję. Emitent informuje, że powołano pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej w której skład wchodzi:

Pan Wojciech Hetkowski
Pani Małgorzata Patrowicz
Pani Marianna Patrowicz
Pan Jacek Koralewski
Pan Damian Patrowicz

Jednocześnie Emitent wskazał, że Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28.04.2017r. ukonstytuowała się i postanowiła powierzyć funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Wojciechowi Hetkowskiemu, funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Damianowi Patrowicz oraz funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Pani Małgorzacie Patrowicz.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 28.04.2017r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia akcjonariuszy w ramach wykonania obowiązku określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

1. Spółki Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z dnia 28.04.2017r. w sprawie bezpośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji FON S.A.
2. Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 28.04.2017r. w sprawie pośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji FON S.A.
3. Pana Damiana Patrowicza z dnia 28.04.2017r. w sprawie pośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji FON S.A.
4. Spółki Złote Inwestycje I Sp. z o.o. z dnia 28.04.2017r. w sprawie bezpośredniego stanu posiadania akcji FON S.A. i przekroczenia odpowiednio progów 5% i 10%. (Rb nr 29/2017)

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych.**

W związku z prowadzonymi przez Spółkę pracami nad raportem za I kwartał 2017 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 8.05.2017r., Zarząd Emitenta w dniu 04.05.2017r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.03.2017r. wyceny aktualizującej wartość aktywów finansowych Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 3.018 tys. zł objęte zostały aktywa:- udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku Emitent informuje, że na dzień 31.03.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 12.899 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 44,58% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 12.899 głosów stanowiących 44,58% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent poinformował, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę w wysokości 3.018 tys. zł

W konsekwencji opisanej powyżej wyceny wartości aktywów kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta zostanie obciążony kwotą 3.018 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.12.2016 roku wynosiła 36.519 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.03.2017r. obecnie wynosi 33.502 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o pozyskane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o. (Rb nr 32/2017)

➤ **Splata pożyczki przez Pożyczkobiorcę.**

W dniu 11.05.2017r. raportem bieżącym nr 33/2017 Emitent poinformował, że Spółka Damf Invest S.A. jako Pożyczkobiorca dokonała całkowitego rozliczenia pożyczki poprzez spłatę swoich zobowiązań wobec Emitenta w zakresie zwrotu kapitału i należnych odsetek wynikających z umowy pożyczki z dnia 30.09.2016r. o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 31/2016 z dnia 30.09.2016r.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

Emitent raportem bieżącym nr 34/2017 poinformowała, że w dniu 11.05.2017r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Spółki Złote Inwestycje I Sp. z o.o. z dnia 11.05.2017r. w sprawie stanu posiadania akcji FON S.A. oraz przekroczenia i zejścia z ustawowych progów stanu posiadania akcji Emitenta w ramach wykonania obowiązku określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Według otrzymanego zawiadomienia końcowy stan posiadania akcji FON S.A. przez tego akcjonariusza na dzień 11.05.2017r. wynosił 872 340 akcji, które stanowiły 1,83% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniały do oddania 872 340 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

➤ **Stanowisko Emitenta dotyczące niezasadnego nałożenia kary na spółkę przez Komisję Nadzoru Finansowego.**

W 18.05.2016r. na podstawie opublikowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego komunikatu z 355. posiedzenia Komisji, powziął wiadomość o nałożeniu na Spółkę kary w wysokości 100.000,00 zł wobec stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że spółka nie dokonała w terminie zawiadomień Komisji i spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. z siedzibą w Hermanowej (obecnie Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku) na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt 1 ustawy o ofercie w związku z przekroczeniem w dniu 1 stycznia 2012 r. progu 90 % ogólnej liczby głosów w Zakładach Mięsnym Herman S.A. z siedzibą w Hermanowej (obecnie Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku).

Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym nr 37/2017, że nie zgadza się z decyzją Komisji.

Zarząd Emitenta przede wszystkim wskazał, że Spółka nie powinna być adresatem przedmiotowej decyzji w związku z dokonaniem prawomocnym podziałem Spółki o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 30.03.2016r. Podział Emitenta dokonany został w trybie art. art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez wydzielenie i przeniesienie całości majątku Emitenta na Spółkę Przejmującą IFERIA SA z wyłączeniem składników majątkowych Spółki wskazanych w załączniku nr 6 do Planu Podziału z dnia 15.05.2016r. W związku z zakresem podziału na Spółkę Przejmującą przeszły również wszelkie prawa i obowiązki oraz zobowiązania o charakterze administracyjnoprawnym stosownie do treści art. 531 § 1 k.s.h.

Niezależnie od wskazanej powyżej kwestii nieprawidłowości adresata decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.05.2017r. Emitent wskazuje, że w jego ocenie ewentualna odpowiedzialność z tytułu zdarzeń na podstawie których Komisja postanowiła o nałożeniu kary uległa przedawnieniu z końcem roku 2015 w myśl stosownych przepisów Ustawy Ordynacja podatkowa regulujących kwestie niepodatkowych należności budżetowych.

Emitent również na bazie posiadanej wiedzy, mimo że nie powinien być adresatem decyzji z dnia 16.05.2017r. wskazał, że nie podziela oceny Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie twierdzenia, iż dokonał nieterminowego powiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz Zakładów Mięsnym Herman S.A. o przekroczeniu w dniu 1 stycznia 2012 r. progu 90 % ogólnej liczby głosów w Zakładach Mięsnym Herman S.A. z siedzibą w Hermanowej i podtrzymuje stanowisko, że należycie i z pełną starannością wypełnił swoje obowiązki informacyjne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Emitent zaznaczył, że na dzień publikacji raportu nie doręczono Spółce przedmiotowej decyzji o nałożeniu kary, jednak po jej otrzymaniu Emitent zamierza podjąć przewidziane przepisami prawa kroki celem wzruszenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego.

Po otrzymaniu powyższej decyzji w dniu 14.06.2017r. Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i uchylenie podjętej decyzji w całości.

➤ **Publikacja ogłoszenia w MSiG w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta.**

Emitent w dniu 22.05.2017r. raportem nr 38/2017 poinformował, że powziął wiedzę, że w dniu 17.05.2017r. Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 94/2017 (5231) Poz. 18436, ukazało się ogłoszenie w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z Uchwałą nr 24 ZWZ spółki z dnia 27.04.2017r.

Zarząd Emitenta wyjaśnił, że publikacja ogłoszenia nastąpiła na wniosek Spółki celem realizacji obowiązku określonego w art. 456 § 1 k.s.h. w zakresie przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego.

➤ **Zawiązanie spółki FON Capital Sp. z o.o.**

1. Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 40/2017 poinformował, że w dniu 24.05.2017r. pomiędzy Emitentem a Spółką Patro Invest Sp. z o.o. zawiązana została spółka FON Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, której Prezesem Zarządu został Pan Damian Patrowicz.

Zawiązanie przedmiotowej spółki zostało dokonane przy wykorzystaniu wzorca umowy za pośrednictwem systemu teleinformatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości.

Kapitał zakładowy spółki FON Capital Sp. z o.o. wynosi 750.000,00 zł i dzieli się na 15.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, z których Emitent objął 9.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 450.000,00 zł stanowiących 60% udziału o kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów spółki FON Capital Sp. z o.o. Wkładem Emitenta do spółki FON Capital Sp. z o.o., są środki pieniężne w łącznej wysokości 450.000,00 zł.

Emitent wskazał, że pozostałe 6.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 300.000,00 zł, stanowiących 40% udziału w spółce FON Capital Sp. z o.o. objętych zostało przez spółkę Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Planowanym celem powstania nowego podmiotu jest prowadzenie działalności w zakresie inwestycji w systemie transakcyjnym Nova Giełda Sp. z o.o. w Warszawie. Udziałowcy planują debiut zawiązanej Spółki w systemie transakcyjnym Nova Giełda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Emitent informował również, że na dzień publikacji raportu bieżącego nie były jeszcze precyzyjnie znane warunki debiutu spółki FON Capital Sp. z o.o. w systemie transakcyjnym prowadzonym przez Nova Giełda Sp. z o.o.

Emitent wskazał także, że pomiędzy podmiotami zachodzą powiązania osobowe.

Prezes Zarządu Patro Invest Sp. z o.o. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej Emitenta oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został Prezesem Zarządu zawiązanej spółki FON Capital Sp. z o.o.

2. Raportem bieżącym nr 41/2017 Emitent poinformował, że w dniu 26.05.2017r. powziął informację na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji spółki FON Capital Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością pod numerem KRS: 0000680090

➤ **Wybór biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta.**

W dniu 31.05.2017r. Rada Nadzorcza Spółki jako podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki z otrzymanych ofert postanowiła Uchwałą nr 01/05/2017 dokonać wyboru podmiotu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5. KRS 0000375656; NIP 521-359-13-29; REGON 142757598 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego spółki za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 30.06.2017r.

Emitent informował raportem bieżącym nr 42/2017, iż korzystał już z usług podmiotu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie badań sprawozdań finansowych oraz przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki.

Emitent poinformował także, że umowa z wybranym podmiotem zostanie zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.

➤ **Objęcie opcji konwertowalnych.**

1. W dniu 06.06.2017 r. raportem bieżącym nr 43/2017 Zarząd poinformował, że Emitent objął 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Spółkę Nasze Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS: 0000680090) o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (słownie: dziewięćset tysięcy złotych).

Objęcie opcji przez FON S.A. nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny w postaci 9.000 (słownie: dziewięć tysięcy) udziałów Spółki FON Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS: 0000680090) o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 450.000,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Emitent informował, że objęte opcje konwertowalne uprawniają przy żądaniu ich wykupu do otrzymania za każde 2.000 opcji konwertowalnych serii FON Capital, 1 szt. (jednego) udziału Spółki FON Capital Sp. z o.o. Emitent poinformował ponadto, iż objęte opcje konwertowalne serii FON Capital dają prawo do otrzymywania dywidendy oraz wszelkich innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych z tytułu udziałów Spółki FON Capital Sp. z o.o., oraz pozwalają wykonywać wszelkie prawa korporacyjne z nich przysługujące. Powyższe opcje konwertowalne w sposób wierny odwzorowują prawa przysługujące z posiadania udziałów Spółki FON Capital Sp. z o.o. z uwzględnieniem, że za każde 2.000 opcji konwertowalnych serii FON Capital, przysługuje jeden udział Spółki FON Capital Sp. z o.o.

2. Jednocześnie Zarząd FON S.A., poinformował że w dniu 06.06.2017 r. Emitent objął 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), wpisany do Cypryjskiego Rejestru Handlowego pod nr HE354657, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (słownie: dziewięćset tysięcy złotych).

Objęcie opcji serii FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Ltd. nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny w postaci 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Nasze Inwestycje Sp. z o.o. (KRS: 000680090) o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (słownie: dziewięćset tysięcy złotych).

Emitent wskazał, że objęte opcje konwertowalne serii FON Capital wyemitowane przez Alternatywny Depozyt Ltd. są wymienne i uprawniają przy żądaniu ich wykupu do otrzymania za każdą 1 szt. tej opcji konwertowalnej, do otrzymania 1 szt. opcji konwertowalnej serii FON Capital wyemitowanej przez Nasze Inwestycje Sp. z o.o.

Ponadto Emitent informował, że opcje konwertowalne serii FON Capital wyemitowane przez Alternatywny Depozyt Ltd. w sposób wierny odwzorowują prawa przysługujące z opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Nasze Inwestycje Sp. z o.o..

Objęte opcje serii FON Capital wyemitowane przez Alternatywny Depozyt Ltd. dają prawo do otrzymywania dywidendy oraz wszelkich innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych z tytułu opcji konwertowalnych serii FON Capital, wyemitowanych przez Spółkę Nasze Inwestycje Sp. z o.o. oraz uprawniają do wykonywania wszelkich praw korporacyjnych z nich wynikających.

Emitent informował, że powyższe operacje związane są z planowanym wprowadzeniem do obrotu spółki FON Capital Sp. z o.o. w systemie transakcyjnym Nova Giełda Sp. z o.o. w Warszawie.

Ze względu na specyfikę tego rynku, notowane będą instrumenty konstrukcyjnie podobne do kwitów depozytowych dające prawo do otrzymania udziałów spółki FON Capital Sp. z o.o.

Emitent wskazał także, że Pan Damian Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, pełni jednocześnie funkcję pełnomocnika w Alternatywny Depozyt Ltd.

➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki.**

W dniu 12.06.2017r. raportem bieżącym nr 44/2017 Emitent poinformował, że na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego KRS Spółki powziął wiedzę, że Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 07.06.2017r. dokonał rejestracji zmiany § 7a ust.1 Statutu Spółki wynikającego z treści Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r.

Emitent wskazał, że zgodnie z treścią Uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r. Sąd Rejestrowy dokonał zmiany treści § 7a ust.1 Statutu Spółki w poniższym brzmieniu:

"1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 28.04.2019 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 57.000.000 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów) złotych przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B (kapitał docelowy)."

W załączeniu do przedmiotowego raportu Emitent przekazał do publicznej wiadomości aktualny tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający powyższe zmiany zarejestrowane przez Sąd.

➤ **Debiut Fon Capital w systemie transakcyjnym Nova Giełda.**

Zarząd FON S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2017 z dnia 06.06.2017r. poinformował, iż w dniu 13.06.2017r. Emitent dokonał wpłaty ceny emisyjnej tytułem objęcia opcji inwestycyjnej emitowanej przez Nova Giełda Inwestycje Limited Partnership by Shares z siedzibą w Larnace wpisanej do Cypryjskiego Rejestru Handlowego pod numerem HE 12535.

Opłacenia ceny emisyjnej Emitent dokonał poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), wpisany do Cypryjskiego Rejestru Handlowego pod nr HE354657, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (dziewięćset tysięcy złotych).

Emitent wskazał, że warunki opcji inwestycyjnej objętej w zamian za wkład niepieniężny są dostępne na stronie internetowej www.gieldain.pl

Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 14.06.2017r. rozpoczyna się sprzedaż opcji konwertowalnych w systemie transakcyjnym Nova Giełda. Sprzedaż w fazie IPO będzie w całości następowała z rachunku udostępnionego Emitentowi. Szacowany wpływ Emitenta na rachunku udostępnionym z IPO wyniesie 420.000,00 zł.

Emitent poinformował, że szczegóły oraz zasady obrotu w fazie IPO oraz po jej zakończeniu, jak również warunki opcji konwertowalnych FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Limited, są dostępne na stronie internetowej Nova Giełda pod adresem www.novagielda.pl. (Rb nr 45/2017)

➤ **Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.**

Emitent w dniu 03.07.2017r. raportem bieżącym nr 46/2017 poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 03.07.2017r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 04.07.2017r. do dnia 29.09.2017r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicz.

➤ **Zmiana terminu publikacji raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2017 roku.**

W dniu 04.08.2017r. Emitent poinformował, w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 10/2017 z dnia 02.02.2017 r. w sprawie harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2017 roku, że dokonuje zmiany terminu publikacji raportu okresowego - raportu za pierwsze półrocze 2017 roku.

Zgodnie z treścią raportu nr 10/2017 z dnia 02.02.2017 r. publikacja raportu okresowego za pierwsze półrocze 2017 roku planowana była na dzień 21.08.2017r.

Zarząd Emitenta poinformował, że nową datą publikacji raportu okresowego za pierwsze półrocze 2017 roku będzie dzień 01.09.2017r.

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych.**

W związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem za I półrocze 2017 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 01.09.2017r., Zarząd Emitenta w dniu 30.08.2017r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.06.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 821 tys. zł objęte zostały udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. w II kwartale roku obrachunkowego dokonując zwiększenia odpisu o kwotę 821 tys. zł.

W konsekwencji opisanej powyżej wyceny wartości aktywów, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta zostanie obciążony za 6 miesięcy obrachunkowych łączną kwotą odpisu 3.839 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.03.2017 roku to 33.502 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.06.2017r. wynosi 32.680 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 31.815 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o. (Rb nr 48/2017)

➤ **Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta.**

W dniu 21.09.2017r. raportem bieżącym nr 49/2017 Emitent poinformował, że z dniem 21.09.2017r. w życie weszła uchwała nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2017r. w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki w związku ze złożoną przez Panią Mariannę Patrowicz rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2017 z dnia 22.02.2017r.

W związku z powyższym na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. z dniem 21.09.2017r. skład Rady Nadzorczej spółki uzupełniony został o nowego Członka Panią Martynę Patrowicz.

➤ **Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.**

Raportem bieżącym nr 50/2017 z dnia 29.09.2017r. Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 29.09.2017r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 02.10.2017r. do dnia 30.12.2017r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicz.

➤ **Zamiar uzyskania statusu Spółki Europejskiej przez Emitenta.**

W dniu 29.09.2017r. Emitent poinformował, że powziął zamiar uzyskania statusu Spółki Europejskiej (societas europaea - SE) w rozumieniu Ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej.

Emitent podjął decyzję o zapoczątkowaniu procedury uzyskania statusu Spółki Europejskiej w związku z tym, że upatruje szeregu korzyści jej akcjonariuszy jakie wiążą się z jego posiadaniem.

W szczególności Zarząd Emitenta zauważa, że status Spółki Europejskiej otwiera Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewnia należyłą rozpoznawalność formy prawnej na terenie całej Unii Europejskiej wśród klientów i kontrahentów. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej.

Emitent poinformował, że w celu osiągnięcia statusu Spółki Europejskiej zamierza w najbliższym czasie założyć podmiot w 100% zależny w jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej a następnie przeprowadzić procedurę połączenia transgranicznego połączenia poprzez przejście podmiotu zależnego. (Rb nr 51/2017)

➤ **Rejestracja podmiotu zależnego prawa czeskiego.**

Raportem nr 52/2017 Emitent poinformował, że w dniu 10.10.2017r. powziął informację o rejestracji podmiotu zależnego w którego kapitale oraz ogólnej liczbie głosów Emitent posiada 100% udziału.

Emitent poinformował, że w dniu 09.10.2017r. czeski Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji spółki akcyjnej prawa czeskiego pod nazwą FON1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie. Jedynym Członkiem Zarządu spółki zależnej jest Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej Emitenta delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, jedynym Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej jest Pan Robert Ogrodnik.

Emitent wskazał, że w najbliższym czasie zamierza podjąć działania mające na celu połączenie spółki zależnej prawa czeskiego z Emitentem w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej.

➤ **Zmiana składu Komitetu Audytu Emitenta.**

W dniu 20.10.2017r. Emitent poinformował, że na posiedzeniu w dniu 20.10.2017r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła dokonać zmiany dotychczasowego składu osobowego Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu

Martyna Patrowicz - Członek Komitetu Audytu

Jacek Koralewski - Członek Komitetu Audytu

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 Ustawy o biegłych rewidentach. (Rb nr 53/2017)

➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki.**

W dniu 30.10.2017r. raportem bieżącym nr 54/2017 Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 30.10.2017r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent informował, że Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.10.2017r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. opublikowanych raportem z dnia 27.04.2017r. o nr 27/2017.

Emitent wskazał, że zgodnie z treścią Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Na mocy uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. uległ zmianie § 7 Statutu Spółki, który otrzymał brzmienie:

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi 23.750.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

a/ 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,

W załączeniu do opublikowanego raportu nr 54/2017 Emitent przekazał również do wiadomości publicznej aktualny tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany zarejestrowane przez Sąd.

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.**

W związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem za III kwartał 2017 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 07.11.2017r., Zarząd Emitenta w dniu 31.10.2017r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.09.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki. Aktualizacją wartości w kwocie 1.433 tys. zł objęte zostały udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku. Emitent wskazał, że na dzień 30.09.2017r. oraz na dzień publikacji raportu o aktualizacji wartości posiada 12.899 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 44,58% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 12.899 głosów stanowiących 44,58% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. w III kwartale roku obrachunkowego dokonując zwiększenia odpisu o kwotę 1.433 tys. zł.

Emitent poinformował, że dotychczas prezentowana wartość 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 30.06.2017 roku wynosiła 32.680 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.09.2017r. wynosi 31.247 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 33.248 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o. (Rb nr 55/2017)

➤ **Uchwała KDPW w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta.**

W dniu 10.11.2017r. raportem bieżącym nr 56/2017 Emitent poinformował, że do siedziby Spółki wpłynęła Uchwała Nr 767/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 10.11.2017r. w związku z obniżeniem kapitału zakładowego FON S.A.

N podstawie §2 ust. 1 i 4 Regulaminu KDPW, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd KDPW stwierdził, że po dokonanej zmianie wartości nominalnej akcji FON S.A. oznaczonych kodem PLCASPL000019 z 1,160 zł (jeden złoty i sześćdziesiąt groszy) na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), przeprowadzonej w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta, z dniem 16.11.2017r. w depozycie papierów wartościowych, pod kodem PLCASPL00019, zarejestrowanych jest 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela FON S.A. o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

➤ **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego.**

1. Zarząd Emitenta w dniu 21.11.2017r. raportem bieżącym nr 57/2017 poinformował, że na mocy upoważnienia zawartego w par. 7A Statutu Spółki w dniu 21.11.2017r. Zarząd podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Na mocy Uchwały z dnia 21.11.2017r. Zarząd FON S.A. postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.750.000,00 (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 35.000.000,00 (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych), to jest o kwotę 11.250.000,00 zł (słownie:

jedenastacie milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze emisji 22.500.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym, zgodnie z Uchwałą z dnia 21.11.2017r. kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 35.000.000,00 (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych) i dzielić się będzie na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) każda.

Akcje serii B wyemitowane na mocy Uchwały Zarządu z dnia 21.11.2017 r. zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii B, została ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej na poziomie 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, tj. łączna wartość emisyjna 22.500.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii B wynosi 11.500.000,00 zł (słownie: jedenastacie milionów pięćset tysięcy złotych).

Zarząd wskazał, że Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 21.11.2017 r. zgodnie z treścią Artykułu 7B ust. 7 Statutu Spółki wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru akcji serii B w interesie Spółki oraz cenę nominalną akcji serii B.

Zarząd Emitenta poinformował, że akcje serii B będą mogły być przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich rejestrację w KDPW oraz będą mogły być przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A.

2. Zawarcie Umowy objęcia akcji Emitenta.

Zarząd Emitenta raportem nr 62/2017 poinformował, że w dniu 04.12.2017r. zaoferował spółce PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie, Estonia (nr. Rej 14381342) do objęcia wszystkie 22.500.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, wyemitowanych przez Zarząd na mocy uchwały nr 1 z dnia 27.11.2017r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Jednocześnie wobec przyjęcia przez spółkę PATRO INVEST OÜ oferty Emitenta w dniu 04.12.2017r. Emitent ze spółką PATRO INVEST OÜ zawarł umowę objęcia wszystkich akcji serii B.

Tytułem wkładu na podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 22.500.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 11.250.000,00 zł (słownie: jedenastacie milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) spółka PATRO INVEST OÜ zobowiązała się do wpłaty na rachunek bankowy Emitenta kwoty w wysokości 11.250.000,00 zł (słownie: jedenastacie milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) tytułem wkładu na pokrycie akcji serii B Emitenta w terminie do dnia 06.12.2017r.

Emitent wskazał, że pomiędzy Spółką PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie, a Emitentem zachodzą powiązania osobowe. Pan Damian Patrowicz - Prezes Zarządu i jedyny wspólnik Spółki PATRO INVEST OÜ pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta czasowo oddelegowanego do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

3. Rejestracja zmian Statutu Spółki.

Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym nr 71/2017, że w dniu 22.12.2017r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent wskazał, że Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.12.2017r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego podjętej przez Zarząd na mocy upoważnienia zawartego w par. 7A Statutu Spółki, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 57/2017 z dnia 21.11.2017r.

Emitent poinformował, że zgodnie z treścią Uchwały Zarządu, Sąd Rejestrowy dokonał zmian § 7 Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Emitent poniżej podaje treść zmienionego § 7 Statutu Spółki:

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi 35.000.000,00 zł (trzydzieści pięć milionów złotych 00/100) i dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:
a/ 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,
b/ 22.500.000 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii B na okaziciela,
W załączeniu do przedmiotowego raportu Emitent przekazał do publicznej wiadomości aktualny tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany zarejestrowane przez Sąd.

➤ **Informacja dotycząca realizacji Umowy powiernictwa.**

1. W dniu 24.11.2017r. raportem nr 58/2017 Zarząd poinformował, że Emitent jako Powierzający na podstawie zawartej ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku Umowy powiernictwa, o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 12.01.2016r., zaakceptował warunki kolejnego - drugiego publicznego ogłoszenia o sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz prawem własności posadowionych na niej budynków, budowli i urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności położonych w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 z ceną wywoławczą 25.000.000,00 zł.

Emitent wskazał, że kolejne publiczne ogłoszenie o sprzedaży nieruchomości stanowi element realizacji Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie nieruchomości zawartej ze spółką Top Opał Sp. z o.o. w ramach udzielonego poręczenia oraz zabezpieczenia zwrotu udzielonej pożyczki spółce Top Marka S.A.

Emitent poinformował, że pełna treść publicznego ogłoszenia o sprzedaży nieruchomości została zamieszczona w lokalnej prasie oraz między innymi na stronie internetowej Emitenta w sekcji "O Spółce" zakładka "Ogłoszenia" oraz na stronie <http://kopanina.com> w zakładce "Sprzedaż nieruchomości".

2. W dniu 18.12.2017r. do siedziby Spółki wpłynęła informacja od Spółki Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku na podstawie zawartej Umowy powiernictwa, dotycząca realizacji drugiego publicznego ogłoszenia o sprzedaży zabudowanej nieruchomości położonej w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56. (Rb nr 70/2017)

FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. poinformowała, że w wyniku przeprowadzonego publicznego postępowania przetargowego w wyznaczonym terminie składania ofert, określonym w warunkach udziału w przetargu tj. 18.12.2017r. godz 15:00 do Powiernika nie wpłynęła żadna oferta zakupowa.

➤ **Zamiar połączenia Emitenta w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej.**

➤ *Publikacja raportu dotyczącego zamiaru połączenia.*

Raportem bieżącym nr 59/2017 z dnia 30.11.2017r. Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 51/2017 z dnia 29.09.2017r. oraz nr 52/2017 z dnia 10.10.2017r. poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta.

W połączeniu wezmą udział:

Spółka przejmująca - FON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000028913, NIP 5480075844, REGON 070009914, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca).

Spółka przejmowana - FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10981, numer identyfikacyjny 06503390. (Dalej: Spółka Przejmowana). FON1 Polska Akciová společnost działa w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym FON1 Polska Akciová společnost jest podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 10 października 2017r.

Połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1)(Dalej: Rozporządzenie SE) przez przejście Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Emitent poinformował, że jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki FON1 Polska Akciová společnost - Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek Emitent informuje, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- nie określa się stosunku wymiany akcji i wysokości rekompensat;
- nie określa się warunków przyznania akcji SE;
- nie określa się terminu, od którego akcje posiadane przez SE (Spółkę Przejmującą) uprawniają do uczestnictwa w zyskach oraz wszelkich warunków szczególnych wpływających na to prawo;

Emitent wyjaśniał, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej, ponadto Zarząd Emitenta upatruje szeregu korzyści dla Spółki i jej akcjonariuszy korzyści jej akcjonariuszy jakie wiążą się z jego posiadaniem.

W szczególności Zarząd zauważa, że status Spółki Europejskiej otwiera Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewnia należytą rozpoznawalność formy prawnej na terenie całej Unii Europejskiej wśród klientów i kontrahentów. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii

Europejskiej. Długookresowym celem połączenia jest uzyskanie formy prawnej Spółki Europejskiej oraz dalszy rozwój Spółki.

W załączeniu do przedmiotowego raportu Emitent przekazał do wiadomości publicznej Plan Połączenia zawierający Statut Spółki Europejskiej uzgodniony z Zarządem Spółki Przejmowanej w dniu 30.11.2017r. oraz załączniki do tego planu :

1. projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek,
2. projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek,
3. ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30.10.2017r.,
4. półroczne sprawozdanie finansowe Spółki Przejmującej będącej spółką publiczną,

Emitent wskazał, że zarówno Emitent jak i Spółka Przejmowana dokonały ogłoszenia o planowanym połączeniu zgodnie z obowiązującymi przepisami na swoich stronach internetowych pod adresem odpowiednio: FON S.A. - <http://www.fon-sa.pl>; FON1 Polska Akciová společnost - <http://fonse.eu>

- *I Zawiadomienie o zamiarze połączenia FON S.A. (Spółka Przejmująca) z FON1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana).*

Raportem bieżącym nr 60/2017 w dniu 30.11.2017r. Zarząd FON S.A. po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze powzięcia uchwały o połączeniu:

Spółka przejmująca - FON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000028913, NIP 5480075844, REGON 070009914, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca).

Spółka przejmowana - FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10981, numer identyfikacyjny 06503390. (Dalej: Spółka Przejmowana).

Na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek odpowiednio pod adresami FON S.A. - <http://www.fon-sa.pl> oraz FON1 Polska Akciová společnost - <http://fonse.eu> a także raportem bieżącym FON S.A. ESPI nr 59/ 2017 w dniu 30.11.2017r. Dokumenty Połączeniowe są również dostępne do wglądu w siedzibie Spółki przy ul. Padlewskiego 18C w Płocku, od poniedziałku do piątku w godzinach 10.00-16.00

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez FON S.A. spółki FON1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1)(Dalej: Rozporządzenie SE).

Spółka Przejmująca - FON S.A. jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki FON1 Polska Akciová společnost - Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek FON S.A. informował, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- nie określa się stosunku wymiany akcji i wysokości rekompensat;
- nie określa się warunków przyznania akcji SE;

- nie określa się terminu, od którego akcje posiadane przez SE (Spółkę Przejmującą) uprawniają do uczestnictwa w zyskach oraz wszelkich warunków szczególnych wpływających na to prawo;

➤ *Publikacja ogłoszenia w MSiG związana z procedurą uzyskania statusu spółki europejskiej.*

Zarząd FON S.A. raportem bieżącym nr 66/2017 poinformował, że w dniu 08.12.2017r. Emitent powziął wiedzę, że w dniu 08.12.2017r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 238 (5375) pod Poz. 45942, ukazało się ogłoszenie Emitenta w ramach procedury uzyskania statusu spółki europejskiej, wymagane na podstawie art. 21 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 w sprawie statutu spółki europejskiej (Rozporządzenie SE).

➤ *II Zawiadomienie o zamiarze połączenia FON S.A. (Spółka Przejmująca) z FON1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana)*

Zarząd Emitenta w dniu 15.12.2017r. raportem bieżącym nr 69/2017, po raz drugi zawiadomił akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa o zamiarze powzięcia uchwały o połączeniu: Spółka przejmująca - FON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku, Polska, ze Spółką przejmowaną - FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska.

➤ *Stanowisko Zarządu Spółki w sprawie planowanego połączenia.*

Zarząd FON S.A. w dniu 22.12.2017r. raportem bieżącym nr 72/2017 podał do wiadomości publicznej swoje stanowisko w zakresie planowanego połączenia w drodze przejęcia przez FON S.A. spółki FON1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1).

Zarząd Spółki pozytywnie ocenił planowane połączenie. Emitent ponownie wyjaśnił, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej.

W ocenie Zarządu Spółki przyjęcie w drodze łączenia formy prawnej Spółki Europejskiej otworzy Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewni należytą rozpoznawalność na terenie całej Unii Europejskiej wśród potencjalnych klientów i kontrahentów co znacząco poszerzy potencjalny rynek na którym Emitent będzie mógł prowadzić działalność. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej. Zarząd Emitenta przewiduje, że uzyskanie formy prawnej Spółki Europejskiej w perspektywie długookresowej przyczyni się do dalszego rozwoju Spółki.

➤ *Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 03.01.2018r.*

W dniu 30.11.2017r. raportem bieżącym nr 61/2017 Emitent zawiadomił o zwołaniu na dzień 03.01.2018 r. na godzinę 16:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.

W porządku obrad przewidziano projekty Uchwał w zakresie:

- a. Obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
- b. Utworzenia kapitału rezerwowego,
- c. Zmiany uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2016r. oraz uchylenia uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2017r. oraz zmiany Statutu Spółki,
- d. Zmiany Statutu Spółki,
- e. Połączenia FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Polska (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną prawa czeskiego FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska (Spółka Przejmowana) w trybie art. 2 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 lit. a) w zw. z art. 31 Rozporządzenia

Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) (Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1 ze zm.) celem przyjęcia przez Spółkę Przejmującą formy prawnej Spółki Europejskiej (SE).

- f. Przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki Europejskiej.

➤ **Nabycie aktywów istotnej wartości.**

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 63/2017 poinformował, że Spółka za zgodą Rady Nadzorczej w dniu 04.12.2017r. zawarła umowę nabycia 27.000.000 (dwadzieścia siedem milionów) sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 (<https://www.ethereum.org>) ze spółką PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie.

Nabyte przez Emitenta Tokeny wyemitowane zostały w ściśle określonej liczbie 27.000.000 sztuk i nie posiadają instrumentu centralnego administratora oraz ich ilość nigdy nie zostanie zwiększona. Nabyte przez Spółkę tokeny są zbywalne. Tokeny będące przedmiotem umowy z dnia 04.12.2017r. będą wydane Emitentowi do dnia 05.12.2017r.

Cena nabycia opisanych wyżej Tokenów została ustalona przez Strony na poziomie 11.300.000,00 zł (jedenaście milionów trzysta tysięcy złotych). Strony postanowiły, że zapłata ceny zostanie dokonana w terminie do dnia 06.12.2017r. na rachunek bankowy Gwaranta spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000657016).

Zgodnie z treścią Umowy z dnia 04.12.2017r. Sprzedający PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie złożył następujące zobowiązania:

- 1) w przypadku prowadzenia przez PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie sprzedaży wirtualnych walut, innych Tokenów rozliczanych w sieci Ethereum albo innych podobnych sieciach, umożliwienia każdorazowemu właścicielowi Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. dokonania ich wymiany na te sprzedawane przez PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie aktywa, przy czym każdy z Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. będzie miał w takim przypadku wartość 0,10 EURO (dziesięć euro centów) lub równowartości 0,10 EURO (dziesięć euro centów) według kursu publikowane przez Eesti Pank (Centralny Bank Estonii) w dniu w którym dochodzi do transakcji,
- 2) do momentu posiadania przez Emitenta Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. uczestnictwo przez Emitenta w sprzedaży aktywów o których mowa w punkcie 1) powyżej nie będzie podlegało żadnej redukcji. Zobowiązanie powyższe jest ważne do dnia 31.12.2020r. Zobowiązanie to nie jest objęte gwarancją realizacji przez PATRO INVEST Sp. z o.o.

Ponadto stosownie do postanowień Umowy z dnia 04.12.2017r. PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie zobowiązał się wobec Emitenta do odkupu Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. albo każdorazowego właściciela tych Tokenów na żądanie zgłoszone w terminie do dnia 31.12.2018r.

Prawo odkupu będzie realizowane po cenie według określonego w Umowie wzoru matematycznego. Zgodnie z wzorem wskazanym w Umowie, cena odkupu akcji będzie równa iloczynowi średniego kursu akcji Emitenta w ramach notowań na rynku regulowanym w Warszawie, liczonej według średniej ceny ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych następujących po dniu zgłoszenia żądania odkupu oraz mnożnika wynoszącego 5/6 (pięć szóstych). Strony ustaliły w Umowie, że mnożnik może ulec stosownej zmianie w przypadku podziału lub scalenia akcji Emitenta w proporcji wynikającej ze scalenia lub podziału.

Zobowiązanie odkupu zostało objęte gwarancją realizacji przez PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku, która polega na zobowiązaniu PATRO INVEST Sp. z o.o. do realizacji odkupu zgodnie z postanowieniami Umowy z dnia 04.12.2017r. na wypadek gdyby PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie nie wywiązało się w terminie z obowiązku odkupu tokenów. Opisane zobowiązanie odkupu jest ważne do dnia 31.12.2018r.

Emitent wskazał, że Umowa z dnia 04.12.2017r. została zawarta pod rządami prawa Estonii.

Emitent poinformował także, że pomiędzy Spółką PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie, a Emitentem zachodzą powiązania osobowe. Pan Damian Patrowicz - Prezes Zarządu i jedyny wspólnik Spółki PATRO INVEST OÜ pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta czasowo oddelegowanego do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu. Ponadto pomiędzy Spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, a Emitentem zachodzą powiązania osobowe. Pani Małgorzata Patrowicz Prezes Zarządu PATRO INVEST Sp. z o.o. pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

➤ **Złożenie przez Emitenta zawiadomienia z art. 69B Ustawy o ofercie.**

Zarząd FON S.A. raportem nr 65/2017 poinformował, że w dniu 07.12.2017r. w związku z nabyciem tokenów opartych o blockchain Ethereum od spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie, skierował do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) w związku z art. 69b ust. 1 pkt. 2) ustawy o ofercie publicznej.

Zawiadomienie zostało skierowane do KNF w związku z faktem, że posiadane przez Emitenta tokeny pośrednio odnoszą się do wartości akcji Emitenta na rynku regulowanym i są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne. W załączeniu do przedmiotowego raportu Emitent przekazał do wiadomości publicznej pełną treść zawiadomienia skierowanego do Komisji Nadzoru Finansowego.

➤ **Zawarcie umowy pożyczki.**

W dniu 28.12.2017r. Emitent poinformował, że jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Nowy Wiatr Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku (KRS: 0000636582, NIP: 7010614003, REGON: 365379761) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 28.12.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 4.700.000,00 zł (cztery miliony siedemset tysięcy złotych) na okres do dnia 31.12.2019r.

Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 6,5% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki w łącznej wysokości 611.000,00 zł (sześćset jedenaście tysięcy złotych), będą naliczone i płatne przez Pożyczkobiorcę z góry do dnia 31.12.2018r. za cały okres trwania Umowy pożyczki. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki, jednak bez prawa zwrotu zapłaconych z góry odsetek.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki wypłata pożyczki winna nastąpić do dnia 29.12.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy FON S.A., a spółką Nowy Wiatr Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe. Pan Damian Patrowicz, Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta pełni również funkcję Prezesa Zarządu Pożyczkobiorcy, a także jest udziałowcem Spółki Nowy Wiatr Sp. z o.o. (Rb nr 73/2017)

➤ **Częściowa spłata wierzytelności z tytułu umowy pożyczki.**

W dniu 28.12.2017r. Emitent odnotował wpłatę na rachunek bankowy FON S.A. dokonaną przez Poręczyciela (osobę fizyczną), poręczającego Umowę pożyczki zawartą ze spółką Top Marka S.A. jako Pożyczkobiorcą w łącznej kwocie 4.076.923,00 zł. (cztery miliony siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy złote), tytułem częściowej spłaty zobowiązań wynikających z przedmiotowej Umowy pożyczki.

Poręczyciel dokonał powyższej wpłaty za pośrednictwem podmiotu trzeciego wskutek rozliczenia wzajemnego wierzytelności pomiędzy tymi podmiotami.

Emitent wskazał, że informacje dotyczące zawarcia Umowy pożyczki i aneksu do Umowy pożyczki ze spółką Top Marka S.A, KRS 0000292265, Emitent przekazywał stosownymi raportami bieżącymi nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r. oraz nr 41/2014 z dnia 18.04.2014r.

Emitent przypomina również, że informacje dotyczące żądania natychmiastowej spłaty przedmiotowej pożyczki opublikowane były raportem bieżącym nr 24/2015 z dnia 26.05.2015r., a także informacje o przejęciu przez Emitenta nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina stanowiącej zabezpieczenie udzielonej pożyczki przekazywane były odpowiednio raportami bieżącymi: nr 28/2015 z dnia 24.06.2015r., 39/2015 z dnia 14.09.2015r, nr 43/2015 z dnia 26.10.2015 oraz 48/2015 z dnia 23.11.2015r.

Emitent poinformował, że dokonana wpłata przez Poręczyciela będzie zakwalifikowana przez FON S.A. w pierwszej kolejności na pokrycie należnych odsetek od Umowy pożyczki, zaś w dalszej kolejności na częściową spłatę kapitału pożyczki.

Emitent zaznaczył, że pozostałą do spłaty kwotę wierzytelności z tytułu przedmiotowej Umowy pożyczki, FON S.A. będzie nadal starała się uzyskać między innymi poprzez sprzedaż przejętej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina w wyniku realizacji Umowy powiernictwa, o której Emitent ostatnio informował raportami bieżącym nr 58/2017 z dnia 24.11.2017r. oraz nr 70/2017 z dnia 18.12.2017r. (Rb nr 74/2017)

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 75/2017 poinformował, że w dniu 29.12.2017r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. Spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie z dnia 29.12.2017r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta oraz przekroczeniu progu 5%, 10%,15%, 20%, 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
2. Pana Damiana Patrowicz z dnia 29.12.2017r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający poinformowali, iż wobec zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta nabyli i posiadają bezpośrednio (Patro Invest OU) i pośrednio (Pan Damian Patrowicz) 22.500.00 akcji FON S.A., które stanowią 32,14% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do oddania 22.500.00 głosów stanowiących 32,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO.

➤ **Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.**

FON S.A. raportem bieżącym nr 1/2018 poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 02.01.2018r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 03.01.2018r. do dnia 30.03.2018r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicz.

➤ **Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 03.01.2018r.**

Emitent w dniu 03.01.2018r. raportem bieżącym nr 2/2018 przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 03.01.2018r;

Akcjonariusz: Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku

Liczba zarejestrowanych na NWZ akcji: 454.657

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 454.657

Udział w ogólnej liczbie głosów na NWZ w dniu 03.01.2018r. [%]: 99,9978%

Udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce [%]: 0,65%

➤ **Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 03.01.2018r.**

Zarząd FON S.A. w dniu 03.01.2018r. raportem bieżącym nr 3/2018 przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 03.01.2018r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi Uchwały w sprawach:

- Obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
- Utworzenia kapitału rezerwowego,
- Zmiany uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2016r. oraz uchylenia uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2017r. oraz zmiany Statutu Spółki,
- Zmiany Statutu Spółki,
- Połączenia FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Polska (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną prawa czeskiego FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska (Spółka Przejmowana) w trybie art. 2 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 lit. a) w zw. z art. 31 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) (Dz.Ur.UE.L Nr 294, str. 1 ze zm.) celem przyjęcia przez Spółkę Przejmującą formy prawnej Spółki 7 Europejskiej (SE),
- Przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki Europejskiej.

➤ **Terminy publikacji raportów okresowych w 2018 roku.**

Zarząd FON S.A. w dniu 23.01.2018r. raportem nr 4/2008 poinformował, iż zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2012 poz. 397 z późn. zm.), Spółka przedstawia terminy publikacji raportów okresowych w roku 2018:

1. Raporty kwartalne:

- za I kwartał 2018 r. - 21 maja 2018 r. (poniedziałek)
- za III kwartał 2018 r. - 19 listopada 2018 r. (poniedziałek)

2. Raport półroczny:

- za I półrocze 2018 roku - 27 sierpnia 2018 r. (poniedziałek)

3. Raport roczny:

- za rok 2017 - 26 marca 2018 r. (poniedziałek)

Zarząd Emitenta wskazał również, iż Spółka nie będzie publikowała raportów okresowych za II i IV kwartał 2018 roku.

➤ **Informacja dla Akcjonariuszy.**

Emitent w dniu 21.01.2018r. raportem nr 5/2018 poinformował akcjonariuszy, że w przypadku dalszego utrzymywania się poziomu notowań akcji Spółki, który będzie skutkował kwalifikacją do segmentu Lista Alertów, Zarząd Emitenta w drugim kwartale 2018r. planuje zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały o scaleniu akcji Spółki.

Podwyższenie wartości nominalnej każdej akcji oraz zmniejszenie ich ilości, przy jednoczesnym zachowaniu dotychczasowego kapitału akcyjnego, w ocenie Zarządu spowoduje zwiększenie wartości notowań akcji na rynku regulowanym.

Jednocześnie Zarząd wskazał, że podjęcie powyższych działań będzie możliwe dopiero w drugim kwartale 2018r., ponieważ obecnie Emitent jest w trakcie realizacji procedury sądowej połączenia spółek

zmierzącej do uzyskania statusu spółki europejskiej przez FON S.A., zgodnie z podjętymi Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.01.2018r.

Ponieważ Emitent nie ma wpływu na terminowość postępowania sądowego, Zarząd szacunkowo określa, że przedmiotowa procedura zakończy się w pierwszym kwartale bieżącego roku, co umożliwi podjęcie czynności zmierzających do scalenia akcji i zwiększenia ich wartości rynkowej w drugim kwartale 2018r.

➤ **Zmiana terminu publikacji raportu okresowego.**

W dniu 22.03.2018r. raportem bieżącym nr 6/2018, że dokonał zmiany terminu publikacji raportu rocznego za rok 2017 z dnia 26.03.2018r. na 29.03.2018r.

➤ **Aktualizacja wartości aktywów Emitenta.**

W dniu 28.03.2018r. raportem nr 7/2018 Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi pracami nad raportem rocznym za rok 2017, którego publikacja przewidziana została na dzień 29.03.2018r., Zarząd Emitenta w dniu 28.03.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 31.12.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 6.575 tys. zł objęte zostały Tokeny nabyte przez Emitenta od spółki Patro Invest OU z siedzibą w Tallinie.

Emitent poinformował, że na dzień 31.12.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethenerum o nazwie PATRO-ICO1 o wartości nabycia 11.300 tys. zł, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 63/2017 z dnia 04.12.2017r.

Emitent podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości powyższych Tokenów w aktywach Emitenta z tytułu zmiany ich wartości dokonując odpisu aktualizacyjnego o kwotę 6.575 tys. zł, który obciąży wynik finansowy Spółki za okres sprawozdawczy 2017 roku.

Emitent wskazuje, że wobec dokonanej wyceny i korekty wartości prezentowana wartość 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethenerum o nazwie PATRO-ICO1 w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.12.2017 roku wynosi 4.725 tys. zł.

Podstawą dokonania wyceny było zastosowanie matematycznego wzoru wskazanego w umowie nabycia Tokenów, ustalającego wartość wykupu Tokenów na dzień bilansowy.

Emitent zakwalifikował niniejszą wiadomość jako istotną ze względu na wartość dokonanego odpisu aktualizacyjnego tego aktywa, która będzie miała wpływ na prezentowany wynik finansowy Emitenta za rok 2017.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta. Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń, na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta. Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

➤ **Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych i spornych należności**

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości nasi kontrahenci nie będą w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie, przez co może nastąpić wzrost wartości portfela przeterminowanych i spornych należności oraz ryzyko całkowitej niespłacalności należności wobec Emitenta. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Spółki.

➤ ***Ryzyko płynności***

Emitent, jak każdy podmiot działający na rynku, narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utraty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nie regulowaniu zobowiązań przez kontrahentów.

➤ ***Ryzyko kredytowe***

Rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych, tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

➤ ***Ryzyko związane z koniunkturą giełdową***

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego, tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

➤ ***Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu***

Na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu jedynym znaczącym akcjonariuszem jest Spółka Patro Invest OU która posiada w sposób bezpośredni 32,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 314% głosów na Walnym Zgromadzeniu FON S.A. W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA FON S.A. może mieć powyższy akcjonariusz. Jednocześnie w przypadku znacząco rozproszonego akcjonariatu może wystąpić trudność z podejmowaniem niektórych uchwał na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z powodu braku odpowiedniego kworum.

➤ ***Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym***

FON S.A. posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały w spółkach niepublicznych (IFEA Sp. z o.o., Refus w likwidacji Sp. z o.o.), a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych, wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem, z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadawalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Podmioty rynku niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.

➤ ***Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału***

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadawalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem.

➤ **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Emitent, jak każdy podmiot gospodarczy będący w jego portfelu prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiąmane marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki Emitenta, a także na rentowność spółek z portfela Emitenta, a w konsekwencji negatywnie na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

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

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiąmane przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na odbiór energii elektrycznej oraz umowami pożyczek. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów może mieć wpływ na bieżącą płynność finansową.

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla FON S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

➤ **Ryzyko związane z Ustawą o funduszach inwestycyjnych**

W dniu 4 czerwca 2016 r. weszła w życie Ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 2016 r., poz. 615). Z przeprowadzonej przez Spółkę analizy obowiązujących przepisów prawa oraz prowadzonej działalności gospodarczej wynika, że Spółka nie spełnia ustawowych kryteriów niezbędnych dla zakwalifikowania jej jako ASI w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Emitent w oparciu o otrzymane opinie prawne według najlepszej wiedzy uważa, iż dokonał rzetelnej i prawidłowej samoidentyfikacji w przedmiotowym zakresie. Jednakże Emitent wskazuje, że nie można całkowicie wykluczyć ryzyka przyjęcia odmiennego stanowiska przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie potencjalnego zakwalifikowania Emitenta do ASI. Należy wskazać, iż w przypadku uznania, iż Spółka posiada status ASI na gruncie Ustawy o funduszach inwestycyjnych, brak uzyskania właściwego zezwolenia bądź rejestracji rodzi ryzyko poniesienia odpowiedzialności karnej oraz finansowej. W przypadku wystąpienia ryzyka kwalifikacji Emitenta do ASI, Spółka będzie wykazywała prawidłowość przyjętego przez Emitenta stanowiska braku podstaw do kwalifikacji jako ASI na drodze postępowania sądowego.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)**

Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregokolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi FON S.A. i przełoży się negatywnie na jej sytuację finansową.

➤ **Ryzyko siły wyższej**

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

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych***

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

W związku z prowadzoną działalnością, związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm, obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

➤ ***Ryzyko „złych” pożyczek***

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej, kondycji finansowej podmiotu oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko zabezpieczenia pożyczek***

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Nie można także wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka, w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu.

➤ ***Ryzyko windykacji należności***

Należności wynikające z niespłaconych pożyczek, będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji.

➤ ***Ryzyko związane z konkurencją na rynku energii odnawialnej***

Opracowania branżowe przewidują wzrost liczby podmiotów działających na wskazanym rynku. Konkurencją dla FON S.A. mogą stanowić działające już w Polsce duże podmioty wytwarzające energię przy zużyciu paliw kopalnianych, które rozszerzą dotychczasowy obszar działalności, inne podmioty wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych, a także zagraniczne koncerny planujące ekspansję w Polsce. Istnieje ryzyko, że wzrost konkurencji spowoduje ograniczenie marż, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez FON S.A. w przyszłości.

➤ ***Ryzyko związane z polskim rynkiem energii***

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko, iż URE naliczy kary związane z

działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Grupa stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym.

➤ ***Ryzyko eksploatacji***

Wiąże się ze zmianami, w stosunku do zakładanych kosztów produkcji i wielkości sprzedaży. Na jego poziom wpływają m.in.: awarie techniczne urządzeń produkcyjnych i instalacji przesyłowych, spowodowane błędami wykonawstwa, niską jakością zastosowanych urządzeń lub niewłaściwą obsługą i konserwacją, wzrost kosztów transportu i zakupu paliwa ponad poziom, który został uwzględniony w taryfie na ciepło, zwiększone zużycie energii elektrycznej, surowców i materiałów, bądź większe niż zakładano straty energii podczas przesyłu i dystrybucji.

➤ ***Ryzyko wahań cen hurtowych energii elektrycznej***

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. Ponieważ koszty, związane głównie z wytwarzaniem energii elektrycznej, mają w znacznym stopniu charakter stały, nie da się ich obniżyć w okresach spadku cen energii elektrycznej, proekologiczne, bądź inwestując w urządzenia ochrony atmosfery. Spadek cen skupu energii odnawialnej może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych osiąganych przez Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane z wytwarzaniem, obrotem i dystrybucją energii elektrycznej***

Wiąże się z niebezpieczeństwem w szczególności podczas transportu i rozładunku paliw, operowania ciężkim sprzętem, dostarczania energii elektrycznej do systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Pożary, wybuchy i awarie sieci stanowią nieodłączne ryzyko podczas pracy elektrowni. Wystąpienie takiego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na wyniki Emitenta.

➤ ***Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji***

Wystąpienie tego ryzyka może wpływać na ograniczenie lub uniemożliwienie prowadzenia podstawowej działalności w zakresie wytwarzania, dystrybucji energii elektrycznej oraz obrotu nią, wymagającej uzyskania koncesji udzielanych przez lokalnego regulatora, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu sprzedaży mieszkań i domów***

Jako następca prawny spółki Stark Development S.A., Emitent jest narażony na ryzyko wystąpienia postępowań sądowych, związanych z zrealizowanymi projektami, w wyniku których FON S.A. może zostać zobowiązana do zaspokojenia określonych roszczeń (np. wynikających z rękojmi przysługującej klientom). FON S.A. nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości roszczeń ze strony osób trzecich. Wystąpienie roszczeń będzie miało niewątpliwie negatywny wpływ na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach***

Działalność FON S.A. w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu menadżerskim. Rezygnacja menadżera może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową FON S.A.

➤ ***Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta***

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE, Resbud SE,
- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A. Investment Friends SE, Resbud SE,

- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE, Resbud SE
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE, Resbud SE,
- d) Członek Rady Nadzorczej Martyna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A., Resbud SE,
- 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., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie Czechy, Nowy Wiatr Sp. z o.o., Patro Invest OU w Estonii.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem.

➤ ***Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW***

Na podstawie Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Wobec tego, iż jest to bardzo szeroki zakres, zależący od uznaniowości Zarządu GPW, może dojść do sytuacji, iż Zarząd GPW zawiesi instrumenty finansowe bez żadnego powodu.

Zarząd Giełdy zawiesza bezterminowo obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF może podać inny termin takiego zawieszenia.

Na podstawie Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW w bardzo wielu przypadkach które zależą również od uznaniowości Zarządu GPW. W związku z tym Emitent zwraca uwagę, iż może dojść do wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu bez powodu.

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

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

➤ ***Ryzyko zawieszenia obrotu instrumentami lub ich wykluczenia z obrotu w systemie transakcyjnym Nova Giełda***

Na podstawie Regulaminu Nova Giełda, Zarząd Nova Giełda może zawiesić obrót instrumentami finansowymi jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na Nova Giełda, a także na wniosek Emitenta. Wobec tego, iż jest to bardzo szeroki zakres, zależący od uznaniowości Zarządu Nova Giełda, może dojść do sytuacji, iż Zarząd Nova Giełda zawiesi instrumenty finansowe bez żadnego powodu.

Na podstawie Regulaminu Nova Giełda, Zarząd może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w systemie transakcyjnym Nova Giełda w bardzo wielu przypadkach które zależą również od uznaniowości Zarządu Nova Giełda. W związku z tym Emitent zwraca uwagę, iż może dojść do wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu bez powodu.

➤ ***Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego.***

Spółka FON S.A. jest notowana na rynku głównym GPW i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółkę FON S.A. kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar, obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną lub zastosować obie kary jednocześnie.

➤ ***Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Emitenta***

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży, składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą kursów i płynnością notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta***

Spółka w istotny sposób, ze względu na główny kierunek działalności, narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz płynność posiadanych walorów. Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

➤ ***Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym Emitenta***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- Emitent złoży wniosek,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- niewypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, spełniającemu jednocześnie wymogi określone w § 15b ust. 2, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na

przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonania zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),

- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- nie zawarcia umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku, gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie. Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

➤ **Ryzyko związane z Tokenami opartymi na blockchainie sieci Ethereum**

Emitent w aktywach posiada 27.000.000 sztuk Tokenów zakupionych od Patro Invest OU z siedzibą w Tallinnie w Estonii, opartych na blockchainie sieci Ethereum o wartości nabycia 11.300.000,00 zł.

Istnieje potencjalne ryzyko utarty wartości powyższego aktywa ponieważ cena wykupu jest określona wzorem matematycznym opartym na średnim kursie notowań akcji FON S.A. w ramach notowań na rynku regulowanym w Warszawie, liczonym według średniej ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych następujących po dniu zgłoszenia żądania odkupu. W ocenie Emitenta jest to typowe ryzyko związane z fluktuacją kursów walut, które należy uwzględniać przy inwestycjach w akcje notowane na GPW lub instrumenty, których wartość wyceny jest oparta o wycenę giełdową akcji.

Emitentowi przysługuje również do 31.12.2020r. prawo wymiany Tokenów na waluty wirtualne lub inne Tokeny rozliczane w sieci Ethereum albo innych podobnych sieciach w przypadku prowadzenia przez Patro Invest OU sprzedaży takich instrumentów przy cenie wymiany równej 0,10 Euro za posiadany Token. Istnieje potencjalne ryzyko, że Patro Invest OU nie przeprowadzi ICO w oznaczonym terminie i Emitent nie będzie mógł skorzystać z przysługującego mu prawa wymiany. W ocenie Emitenta w przypadku nie dojścia do przeprowadzenia ICO, Emitent może skorzystać z żądania wykupu Tokenów, które przysługuje Spółce na podstawie zawartej umowy.

Istnieje również potencjalne ryzyko, iż pomimo zgłoszenia przez Emitenta zgodnie z umową żądania odkupu Tokenów, nie dojdzie do wykonania powyższego obowiązku przez zobowiązanego Patro Invest OU oraz gwaranta wykupu Patro Invest Sp. z o.o. W ocenie Emitenta powyższe ryzyko związane z wykupem istnieje, jak przy wszystkich transakcjach gospodarczych, jednak Emitent ocenia je jako znikome oraz istnieje możliwość ewentualnej egzekucji roszczeń z majątku emitenta tokenów Patro Invest OU oraz gwaranta wykupu Patro Invest Sp. z o.o.

Zarówno spółka Patro Invest OU jak i gwarant wykupu Patro Invest Sp. z o.o. posiadają aktywa, które umożliwiają zaspokojenie ewentualnych roszczeń FON S.A., gdyby podmioty te nie wywiązały się ze swoich zobowiązań umownych. Patro Invest OU posiada akcje spółki FON S.A, zaś Patro Invest Sp. z o.o., posiada akcje kilku spółek giełdowych, które są notowane na GPW w Warszawie i są to ogólnodostępne informacje giełdowe dotyczące akcjonariatu spółek. W ocenie Emitenta wartość rynkowa posiadanych akcji przez Patro Invest OU oraz Patro Invest Sp. z o.o będzie umożliwiała egzekucję potencjalnych roszczeń.

7. 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.

W roku obrotowym 2017 roku według najlepszej wiedzy Zarządu poza niżej wymienionymi nie toczyły się z powodztwa lub wobec Emitenta postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań ani wierzytelności, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych FON S.A.

Toczące się postępowania sądowe i administracyjne to:

- 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). Po otrzymaniu powyższej decyzji w dniu 14.06.2017r. Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy i uchylene podjętej decyzji w całości. Sprawa pozostaje w toku postępowania administracyjnego.

➤ 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. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu skargi Dłużnika. Sprawa zakończona na etapie postępowania sądowego nadal w toku postępowania egzekucyjnego.

➤ 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 S.A. 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 na wniosek Emitenta, Sąd wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności w/w aktowi notarialnemu. Sprawa zakończona na etapie postępowania sądowego i Emitent 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 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 utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 11 grudnia 2014r. określającą wysokość straty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 390.000,00zł. W dniu 26.07.2016r – WSA wydał wyrok oddalający skargę, w związku z czym Emitent dnia 12.10.2016r złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26.07.2016r, 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. W dniu 14.07.2017r. WSA wydał niekorzystny dla Emitenta wyrok. Spółka skierowała wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Po otrzymaniu i analizie uzasadnienia Emitent podejmie decyzję w zakresie dalszych działań.

➤ 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., utrzymujące w mocy Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku z dnia 25 stycznia 2016r, określające sposób zaliczenia wpłaty 47.644,00 zł na poczet zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych w 2011r. W dniu 14.07.2017r. WSA wydał niekorzystny dla Emitenta wyrok. Spółka skierowała wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Po otrzymaniu i analizie uzasadnienia Emitent skierował skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego i w ocenie Emitenta jej wynik jest trudny do oceny.

➤ 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. Ponieważ decyzja SKO nie była korzystna dla Spółki, Emitent podjął decyzję o skierowaniu sprawy na drogę postępowania Sądowego, składając stosowny wniosek do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. W dniu 27.10.2017r. WSA oddalił skargę Emitenta. Spółka skierowała wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Po otrzymaniu uzasadnienia Emitent skierował skargę kasacyjną od w/w wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Obecnie sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego zaś jej rozstrzygnięcie i wynik jest trudny do oceny .

8. 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 OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.

W roku obrotowym 2017 Spółka FON S.A. uzyskiwała przychody głównie z usługowej działalności finansowej tj. odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek dla podmiotów gospodarczych i osób fizycznych, a także ze sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych („zielonych certyfikatów”) z posiadanych elektrowni wiatrowych, oraz zbycia posiadanych nieruchomości gruntowych i wynajmu lokalu handlowo-usługowego w Płocku. Spółka uzyskiwała również przychody finansowe ze zbywania instrumentów finansowych oraz aktualizacji ich wyceny.

9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, W PODZIALE NA KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ ZMIANACH W ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, ZE WSKAZANIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB KILKU ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁY W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym. FON S.A. osiągał główne przychody w roku obrotowym 2017 z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek, w tym czerpał pożytki z przejętej na zabezpieczenie nieruchomości w Poznaniu w ramach udzielonej i niespłaconej pożyczki spółce Top-Marka S.A. oraz z tytułu wytwarzanej i sprzedawanej energii z elektrowni wiatrowych w miejscowości Kuczbork, a także wynajmu posiadanego lokalu na działalność handlowo-usługową w Płocku i sprzedaży nieruchomości gruntowych w Mikołowie.

W zakresie wytwarzania i odbioru energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania, Emitent ma podpisane umowy na sprzedaż wytworzonej energii oraz dystrybucję z Energa Obrót S.A. w Gdańsku oraz Energa Operator S.A. w Płocku.

Spółka posiada również do sprzedaży nieruchomości gruntowe (działki), których sprzedaż odbywa się za pośrednictwem agencji sprzedaży nieruchomości oraz przez własne działania marketingowo-sprzedażowe Emitenta.

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 791 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Emitenta Spółki Top-Marka S.A. Wartość ta stanowi 73,28% z całości przychodów. Emitent nie identyfikuje innego klienta od którego uzyskał więcej niż 10% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży w 2017 roku.

Geograficzny podział rynku ze względu na uzyskiwane przychody został przedstawiony w Nocie nr Sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część raportu rocznego.

10. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA, W TYM ZNANYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

Znaczące umowy dla działalności gospodarczej Emitenta zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania. W szczególności istotne dla działalności Emitenta były następujące umowy:

➤ **Zawarcie umowy poręczenia w ramach zmiany rodzaju zabezpieczenia zobowiązań akcjonariusza.**

W dniu 12.01.2017r. do spółki wpłynął wniosek akcjonariusza spółki DAMF INVEST S.A. w trybie § 3 ust. 17 lit. c) Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30.10.2014r. o zmianę sposobu zabezpieczenia zapłaty przez akcjonariusza kary umownej określonej w § 3 ust. 17 lit. b) wyżej wskazanej uchwały. Emitent informował, że akcjonariusz zawnioskował zmianę dotychczasowego sposobu zabezpieczenia zapłaty kary umownej do zapłaty której akcjonariusz zobowiązał się w formie pisemnej w dniu 17.11.2014r., w postaci przekazania Emitentowi upoważnienia do pełnego dysponowania 4.631.164 akcjami spółki Resbud S.A. w Płocku, 8.661.895 akcjami spółki ELKOP S.A. w Chorzowie, 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. oraz przewłaszczenia na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 16.687.500,00 zł, na udzielenie poręczenia zapłaty kary umownej w miejsce DAMF INVEST S.A. przez podmiot PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016).

W dniu 12.01.2017r. Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały wyraziła zgodę na zmianę udzielonego przez akcjonariusza DAMF INVEST S.A. zabezpieczenia.

W związku z powyższym w dniu 12.01.2017r. Emitent dokonał zwolnienia zabezpieczeń zapłaty kary umownej przez spółkę DAMF INVEST S.A. opisanych powyżej oraz zawarta została w ich miejsce ze spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. umowa poręczenia.

Na mocy umowy poręczenia z dnia 12.01.2017r. spółka PATRO INVEST Sp. z o.o. zobowiązała się na wypadek braku zapłaty przez DAMF INVEST S.A. kary umownej wynikającej z udziału DAMF INVEST S.A. w programie skupu akcji własnych uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.10.2014r. uchwałą nr 5, do zapłaty równowartości należnej Emitentowi kary umownej, opisaną szczegółowo w § 3 ust. 17 lit. b) wymienionej wyżej uchwały NWZ z dnia 30.10.2014r. Poręczenie przez PATRO INVEST Sp. z o.o. zostało udzielone do maksymalnej kwoty 60.000.000,00 zł.

➤ **Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Emitenta.**

Spółka posiada w Compensa TU SA ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz odpowiedzialności cywilnej. Polisa została zawarta z okresem ubezpieczenia 01.07.2017r. do 30.06.2018r. Ubezpieczeniem od ognia i innych zdarzeń losowych objęty jest lokal stanowiący własność spółki znajdujący się w Płocku przy ul. Rembielińskiego.

Suma ubezpieczenia lokalu – 100.000 zł.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zostało zawarte w wariantcie rozszerzonym z sumą gwarancyjną 500.000 zł dla zakresu podstawowego. Zakres ubezpieczenia został rozszerzony o:

- OC pracodawcy do wysokości sumy gwarancyjnej
- OC najemcy do wysokości sumy gwarancyjnej
- OC za szkody wyrządzone przez wytworzoną lub dostarczoną energię elektryczną z podlimitem do wysokości 100.000 zł.

Przedmiotem ubezpieczenia jest ustawowa odpowiedzialność cywilna Ubezpieczonego za szkody osobowe lub rzeczowe wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej wskazanej w Umowie oraz posiadaniem mienia wykorzystywanego w tej działalności.

W polisie przyjęto następujące rodzaje działalności według PKD:

64.99.Z – pozostała działalność finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

35.11.Z – wytwarzanie energii elektrycznej

64.92.Z – pozostałe formy udzielania kredytów

68.31.Z – pośrednictwo w obrocie nieruchomościami

68.20.Z – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

➤ **Działania Emitenta zmierzające do uzyskania statusu Spółki europejskiej.**

W dniu 29.09.2017r. Emitent poinformował, że powziął zamiar uzyskania statusu Spółki Europejskiej (societas europaea - SE) w rozumieniu Ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej.

Emitent podjął decyzję o realizacji procedury uzyskania statusu Spółki Europejskiej w związku z tym, że upatruje szeregu korzyści jej akcjonariuszy jakie wiążą się z jego posiadaniem.

W szczególności Zarząd Emitenta zauważa, że status Spółki Europejskiej otwiera Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewnia należyta rozpoznawalność formy prawnej na terenie całej Unii Europejskiej wśród klientów i kontrahentów. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej.

Emitent realizując powyższy zamiar założył podmiot zależny FON1 Polska a.s., w którym objął 100% udziałów. W dniu 09.10.2017r. czeski Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji spółki akcyjnej prawa czeskiego pod nazwą FON1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie.

W dniu 30.11.2017r. Zarząd FON S.A. poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółką: FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta. A (jako spółki przejmowanej).

Połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1)(Dalej: Rozporządzenie SE) przez przejście Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Ponieważ Emitent jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki FON1 Polska Akciová společnost - Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE. Wobec przyjętego trybu połączenia spółek Emitent wskazał, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- nie określa się stosunku wymiany akcji i wysokości rekompensat;
- nie określa się warunków przyznania akcji SE;
- nie określa się terminu, od którego akcje posiadane przez SE (Spółkę Przejmującą) uprawniają do uczestnictwa w zyskach oraz wszelkich warunków szczególnych wpływających na to prawo;

Emitent realizując procedurę połączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa opublikował stosowne zawiadomienia i stanowiska oraz zwołał Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 03.01.2018r., które podjęło między innymi stosowne Uchwał w zakresie przedmiotowego połączenia tj. w zakresie:

obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego, zmiany Statutu Spółki, połączenia FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Polska (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną prawa czeskiego FON1 Polska

Akciová společnost z sídlem v Ostravě, Republika Česka (Spółka Przejmowana) celem przyjęcia przez Spółkę Przejmującą formy prawnej Spółki Europejskiej (SE) oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki Europejskiej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Emitent złożył wniosek o rejestrację połączenia spółek, który jest w trakcie postępowania sądowego przed Sądem Rejestrowym dla Miasta Stołecznego w Warszawie XIV Wydział KRS.

11. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH FON S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Spółka FON S.A. w roku 2017 nabywała i zbywała aktywa finansowe na rynku krajowym oraz nabyła na podstawie umowy zawartej pod rządami prawa Estonii. Tokeny oparte na blockchainie Ethereum od spółki Patro Invest OU z siedzibą w Tallinie w Estonii

Zawarte przez Emitenta istotne transakcje dotyczące aktywów finansowych opisane zostały w pkt. 5 niniejszego sprawozdania z działalności.

Na dzień bilansowy 31.12.2017 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%
FON 1 Polska a.s.	2	100%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

Podmioty powiązane kapitałowo (akcjonariusze Emitenta):

Patro Invest OU – bezpośredni znaczący akcjonariusz

Pan Damian Patrowicz – pośredni znaczący akcjonariusz

Powiązania podmiotowe pomiędzy członkami organów Emitenta:

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występowały na dzień bilansowy następujące powiązania organizacyjne:

a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., Investment Friends SE., Investment Friends Capital SE, Resbud SE

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., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE

- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., Patro Invest Sp. z o.o., IFEA Sp. z o.o., Członka Zarządu w IFERIA S.A., oraz Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE
- 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., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie Czechy, spółki Nowy Wiatr Sp. z o.o., Patro Invest OU z siedzibą w Tallinnie w Estonii
- d) Członek Rady Nadzorczej Martyna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends Capital SE, Resbud SE

12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach odbiegających od warunków rynkowych. Wszystkie ważniejsze transakcje, w tym z podmiotami powiązanyymi zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności oraz w Nocie nr Sprawozdania finansowego, które stanowi integralną część raportu rocznego Spółki.

13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała jako pożyczkobiorca umów kredytów i pożyczek.

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.

Zawarte przez Emitenta jako Pożyczkodawcę w okresie sprawozdawczym umowy pożyczek zostały wskazane w Nocie nr 3 i 7 Sprawozdania finansowego, które stanowi integralną część raportu rocznego Spółki.

15. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.

Emitent w roku obrotowym 2017, nie udzielał poręczeń i gwarancji.
Poniżej Emitent wskazuje otrzymane poręczenia:

➤ Umowa poręczenia.

W dniu 12.01.2017r. do spółki wpłynął wniosek akcjonariusza spółki DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku w trybie § 3 ust. 17 lit. c) Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30.10.2014r.

o zmianę sposobu zabezpieczenia zapłaty przez akcjonariusza kary umownej określonej w § 3 ust. 17 lit. b) wyżej wskazanej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30.10.2014r.

Akcjonariuszawnioskował zmianę dotychczasowego sposobu zabezpieczenia zapłaty kary umownej do zapłaty której akcjonariusz zobowiązał się w formie pisemnej w dniu 17.11.2014r., w postaci przekazania Emitentowi upoważnienia do pełnego dysponowania 4.631.164 akcjami spółki Resbud S.A. w Płocku, 8.661.895 akcjami spółki ELKOP S.A. w Chorzowie, 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, oraz przewłaszczenia na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku o wartości nominalnej 16.687.500,00 zł, na udzielenie poręczenia zapłaty kary umownej w miejsce DAMF INVEST S.A. przez podmiot PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016).

W dniu 12.01.2017r. Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały wyraziła zgodę na zmianę udzielonego przez akcjonariusza DAMF INVEST S.A. zabezpieczenia.

W związku z powyższym w dniu 12.01.2017r. Emitent dokonał zwolnienia zabezpieczeń zapłaty kary umownej przez spółkę DAMF INVEST S.A. opisanych powyżej oraz zawarta została w ich miejsce ze spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. umowa poręczenia.

Na mocy umowy poręczenia z dnia 12.01.2017r. spółka PATRO INVEST Sp. z o.o. zobowiązała się na wypadek braku zapłaty przez DAMF INVEST S.A. kary umownej wynikającej z udziału DAMF INVEST S.A. w programie skupu akcji własnych uchwalonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.10.2014r. uchwałą nr 5, do zapłaty równowartości należnej Emitentowi kary umownej, opisanej szczegółowo w § 3 ust. 17 lit. b) wymienionej wyżej uchwały NWZ z dnia 30.10.2014r. Poręczenie przez PATRO INVEST Sp. z o.o. zostało udzielone do maksymalnej kwoty 60.000.000,00 zł.

➤ **Poręczenie odkupu związane z Umową nabycia Tokenów.**

W związku z zawartą przez Emitenta w dniu 04.12.2017r. umową zakupu 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 (<https://www.ethereum.org>) od spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie za cenę 11.300.000,00 zł, strony umowy postanowiły, że zapłata ceny nabycia zostanie dokonana przez Emitenta na rachunek bankowy Gwaranta spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie zobowiązał się wobec Emitenta do odkupu Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. albo każdorazowego właściciela tych Tokenów na żądanie zgłoszone w terminie do dnia 31.12.2018r.

Prawo odkupu będzie realizowane po cenie według określonego w Umowie wzoru matematycznego, zgodnie z którym cena odkupu akcji będzie równa iloczynowi średniego kursu akcji Emitenta w ramach notowań na rynku regulowanym w Warszawie, liczonej według średniej ceny ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych następujących po dniu zgłoszenia żądania odkupu oraz mnożnika wynoszącego 5/6 (pięć szóstych).

Powyżej wskazane zobowiązanie odkupu zostało objęte gwarancją realizacji przez PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku, która polega na zobowiązaniu PATRO INVEST Sp. z o.o. do realizacji odkupu zgodnie z postanowieniami Umowy z dnia 04.12.2017r. na wypadek gdyby PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie nie wywiązało się w terminie z obowiązku odkupu tokenów. Opisane zobowiązanie odkupu jest ważne do dnia 31.12.2018r.

16. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.

Zarząd Emitenta w dniu 21.11.2017r. podjął Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Na mocy Uchwały z dnia 21.11.2017r. Zarząd FON S.A. postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.750.000,00 zł do kwoty 35.000.000,00 zł to jest o kwotę 11.250.000,00 zł, w drodze emisji 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji serii B, została ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Wyemitowane akcje serii B zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Emitenta w dniu 04.12.2017r. zaoferował spółce PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie, objęcie wszystkie 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i wobec przyjęcia oferty Emitenta w dniu 04.12.2017r. Emitent zawarł umowę objęcia wszystkich akcji serii B.

Tytułem wkładu na podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta spółka PATRO INVEST OÜ dokonała wpłaty na rachunek bankowy Emitenta kwoty w wysokości 11.250.000,00 zł.

Środki pozyskane z emisji powyższych akcji Emitent przeznaczył na zakup w dniu 04.12.2017r. 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 (<https://www.ethereum.org>) od spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie.

Nabyte przez Emitenta Tokeny wyemitowane zostały w ściśle określonej liczbie 27.000.000 sztuk i nie posiadają instrumentu centralnego administratora oraz ich ilość nigdy nie zostanie zwiększona. Nabyte przez Spółkę tokeny są zbywalne.

Cena nabycia opisanych wyżej Tokenów została ustalona przez Strony na poziomie 11.300.000,00 zł (jedenaście milionów trzysta tysięcy złotych). Strony postanowiły, że zapłata ceny zostanie dokonana w terminie do dnia 06.12.2017r. na rachunek bankowy Gwaranta spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Zgodnie z treścią Umowy z dnia 04.12.2017r. Sprzedający PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie złożył następujące zobowiązania:

- 1) w przypadku prowadzenia przez PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie sprzedaży wirtualnych walut, innych Tokenów rozliczanych w sieci Ethereum albo innych podobnych sieciach, umożliwienia każdemu właścicielowi Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. dokonania ich wymiany na te sprzedawane przez PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie aktywa, przy czym każdy z Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. będzie miał w takim przypadku wartość 0,10 EURO (dziesięć euro centów) lub równowartości 0,10 EURO (dziesięć euro centów) według kursu publikowane przez Eesti Pank (Centralny Bank Estonii) w dniu w którym dochodzi do transakcji,
- 2) do momentu posiadania przez Emitenta Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. uczestnictwo przez Emitenta w sprzedaży aktywów o których mowa w punkcie 1) powyżej nie będzie podlegało żadnej redukcji. Zobowiązanie powyższe jest ważne do dnia 31.12.2020r. Zobowiązanie to nie jest objęte gwarancją realizacji przez PATRO INVEST Sp. z o.o.

Ponadto stosownie do postanowień Umowy z dnia 04.12.2017r. PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie zobowiązał się wobec Emitenta do odkupu Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. albo każdorazowego właściciela tych Tokenów na żądanie zgłoszone w terminie do dnia 31.12.2018r.

Prawo odkupu będzie realizowane po cenie według określonego w Umowie wzoru matematycznego. Zgodnie z wzorem wskazanym w Umowie, cena odkupu akcji będzie równa iloczynowi średniego kursu akcji Emitenta w ramach notowań na rynku regulowanym w Warszawie, liczonej według średniej ceny ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych następujących po dniu zgłoszenia żądania odkupu oraz mnożnika wynoszącego 5/6 (pięć szóstych). Strony ustaliły w Umowie, że mnożnik może ulec stosownej zmianie w przypadku podziału lub scalenia akcji Emitenta w proporcji wynikającej ze scalenia lub podziału.

Zobowiązanie odkupu zostało objęte gwarancją realizacji przez PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku, która polega na zobowiązaniu PATRO INVEST Sp. z o.o. do realizacji odkupu zgodnie z postanowieniami Umowy z dnia 04.12.2017r. na wypadek gdyby PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie nie wywiązało się w terminie z obowiązku odkupu tokenów. Opisane zobowiązanie odkupu jest ważne do dnia 31.12.2018r.

Emitent wskazał, że Umowa z dnia 04.12.2017r. została zawarta pod rządami prawa Estonii.

17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK, JEŻELI POSZCZEGÓLNE RÓŻNICE PRZEKRACZAJĄ 10% WARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI OSTATNIEJ PROGNOZY PRZEKAZANEJ PRZEZ EMITENTA.

Spółka FON S.A. nie publikowała prognozy finansowej na 2017 rok i lata następne.

18. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ZE WSKAZANIEM EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ ORAZ DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Emitent w okresie sprawozdawczym odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1.850 tys. zł, stratę z działalności operacyjnej w wysokości 5.818 tys. zł, stratę netto z działalności gospodarczej 6.070 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie bilansowym wynosiły 847 tys. zł. zaś pozostałe koszty operacyjne 6.838 tys. zł

Spółka w okresie sprawozdawczym 2017 roku odnotowała przychody ze sprzedaży produktów i towarów wysokości 2.444 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 855 tys. zł.

Wykazana strata w okresie sprawozdawczym wynikała głównie z kosztów finansowych Spółki będących następstwem zbycia aktywów finansowych tj. straty z rozliczenia umowy pożyczki udziałów spółki Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie Sp. z o.o. ze spółką Damf Invest S.A. oraz wykazanych pozostałych kosztów operacyjnych wynikających głównie z dokonanej przez Emitenta na dzień bilansowy wyceny wartości nabytych Tokenów opartych na blockchainie sieci Ethereum, zmniejszając wartość tych niefinansowych aktywów w księgach Spółki o kwotę 6.757 tys. zł do wartości 4.275 tys. zł.

Na dzień bilansowy Emitent dokonał analizy wartości posiadanych w swoim portfelu udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w oparciu o otrzymane dane finansowe tego podmiotu. W wyniku podjętych czynności, Zarząd postanowił utrzymać wycenę posiadanych udziałów na poziomie prezentowanym w raporcie okresowym za III kwartał 2017r.

Po dokonaniu analizy wyników finansowych spółki IFEA za rok 2017 i okresy poprzednie, Zarząd kierując się nadrzędną zasadą ostrożnościowej wyceny podjął decyzję o nie zwiększaniu w księgach Spółki wartości posiadanych udziałów tego podmiotu, uznając prezentowane wzrastające wyniki jako niecykliczne, które mogą być incydentalne i nie stanowią dostatecznie pewnej przesłanki do dokonania zwiększenia wyceny wartości posiadanych udziałów.

Wobec powyższego wartość powyższych 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy będzie tożsama z dotychczas prezentowaną wartością w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku, która wynosiła 31.247 tys. zł. Zaś łączna narastająca wartość dokonanych dotychczas odpisów tego aktywa obciążających kapitał z aktualizacji wyceny (z tytułu okresowych wycen) od dnia nabycia wynosi 33.248 tys. zł.

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

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na zachowanie płynności Spółki ma również 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,

może mieć to również wpływ na płynność Emitenta do czasu uzyskania zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń tj. zbycia nieruchomości w Poznaniu, stanowiącej udzielone zabezpieczenie.

Istotnymi czynnikami dla uzyskiwanych przychodów Emitenta z OZE są również regulacje prawne dotyczące tego segmentu oraz warunki atmosferyczne (wietrzność) oraz awaryjność turbin wiatrowych, które mają bezpośredni wpływ na efektywność uzyskiwaną z elektrowni wiatrowych, a także istotny jest rynkowy poziom cen „zielonych certyfikatów” i energii elektrycznej.

W okresie sprawozdawczym, poza wskazanymi w pkt. 5 niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej. Zarząd nie stwierdza zagrożenia dla wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań i terminowego realizowania płatności oraz dalszego kontynuowania działalności Spółki. Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki.

19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.

Finansowanie działalności polegającej na udzielaniu pożyczek oraz ewentualnej działalności inwestycyjnej zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie spółka może pozyskać ze sprzedaży posiadanych aktywów. Jeśli będzie taka potrzeba Emitent nie wyklucza również finansowania dłużnego lub emisji akcji. Zarząd ocenia, że na dzień publikacji raportu okresowej sytuacja spółki jest stabilna i nie rozpoznaje zagrożenia kontynuacji działalności. Stosunek zobowiązań do należności Emitenta oraz oczekiwane przychody dają podstawę stwierdzić, że w ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko utraty płynności.

20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

Wszystkie istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność gospodarczą w 2017 roku zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym poza prowadzoną procedurą połączenia Spółki w celu uzyskania statutu spółki europejskiej nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia.

21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA TRWAJĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ.

W ocenie Zarządu do istotnych czynników zewnętrznych i wewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój FON S.A. należą:

- a) sytuacja na rynku finansowym, rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych, co będzie miało wpływ na realizowanie podstawowego profilu działalności spółki – udzielania pożyczek,

- b) prawidłowe wywiązywanie się pożyczkobiorców z zawartych umów pożyczek z zachowaniem terminowości spłaty zobowiązań wobec Emitenta, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych,
- c) przebieg procesu odzyskiwania należności od spółki Top Marka S.A. z tytułu wypowiedzianej umowy pożyczki tj. przebieg procesu sprzedaży nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie,
- d) koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na posiadane przez Emitenta aktywa finansowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,
- e) kondycja i wyniki finansowe niepublicznych spółek, które znajdują się w aktywach finansowych Emitenta,
- b) sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości gruntowych Spółki zlokalizowanych w Wiśle,
- d) sytuacja legislacyjna i rynkowa oraz ceny energii i „zielonych certyfikatów” 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,
- e) warunki atmosferyczne, które będą miały wpływ na efektywność energetyczną farmy wiatrowej i uzyskiwane przychody z tego segmentu działalności,
- f) realizacja planów w zakresie podziału Emitenta i przebieg procedury podziałowej.

W roku obrotowym Emitent dokonał aktualizacyjnych wartości posiadanych aktywów finansowych tj. udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., Refus w likwidacji oraz Tokenów, których dalszy poziom wyceny lub cena uzyskana z ewentualnego zbycia przedmiotowych aktywów będzie miał istotny wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego okresu roku sprawozdawczego.

Istotnymi czynnikami dla uzyskiwanych przychodów Emitenta, są również warunki atmosferyczne (wietrzność) oraz awaryjność turbin wiatrowych, które mają bezpośredni wpływ na efektywność uzyskiwaną z elektrowni wiatrowych oraz rynkowy poziom cen „zielonych certyfikatów” i energii elektrycznej.

W związku z wypowiedzeniem Umowy pożyczki spółce Top Marka S.A., oraz przejęciem zabezpieczenia w postaci nieruchomości w Poznaniu, Emitent zawarł umowę powiernictwa ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., która będzie w imieniu własnym ale na rzecz Emitenta zarządzała nieruchomością oraz przeprowadzi procedurę sprzedaży nieruchomości zgodnie z postanowieniami umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie w celu zaspokojenia roszczeń FON S.A.. Do czasu zbycia nieruchomości za pośrednictwem Powiernika, Emitent będzie czerpał korzyści z przejętego zabezpieczenia. Brak spłaty pożyczki oraz możliwy potencjalnie długotrwały okres zaspokajania roszczeń Emitenta z przejętego zabezpieczenia może przejściowo wpłynąć na płynność finansową Spółki, jednak w ocenie Zarządu, według najlepszej wiedzy, na dzień publikacji sprawozdania nie występuje ryzyko utraty płynności oraz regulowania zobowiązań przez Emitenta.

W kolejnym kwartale roku obrotowego Emitent będzie w dalszym ciągu będzie zbywał przejęte nieruchomości gruntowe (działki) w Wiśle. Spółka również nie wyklucza wygaszenia działalności operacyjnej w zakresie OZE i sprzedaż posiadanej farmy wiatrowej po pozyskaniu zadawalającej oferty zakupu.

Emitent będzie kontynuował działania mające na celu rozwój działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla podmiotów gospodarczych i (niekonsumenckich) pożyczek dla osób fizycznych.

Finansowanie działalności pożyczkowej zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie Spółka może pozyskać ze sprzedaży aktywów trwałych i obrotowych. Jeśli będzie taka konieczność niewykluczone jest finansowanie dłużne. Celem Zarządu poprzez realizację powyższej strategii jest utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Emitenta oraz uzyskanie stopniowego wzrostu wartości firmy.

22. KAPITAŁ I AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FON SA.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31.12.2017r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosi 35.000,00 zł i dzieli się na 70.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, dających łącznie 70.000.000 głosów w tym:

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	47 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela
B	22 500 000	Akcje imienne
Razem:	70 000 000	

Obecnie 47.500.000 akcji na okaziciela serii A Spółki jest dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

➤ **Wskazanie zmian w wysokości i strukturze kapitału zakładowego Emitenta.**

- Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.10.2017r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. Sąd dokonał rejestracji obniżenia wysokości kapitału zakładowego Spółki o kwotę 52.250.000,00 zł z dotychczasowej wysokości 76.000.000,00 zł do kwoty 23.750.000,00 zł. poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowej wartości 1,60 zł do wartości nominalnej 0.50 zł. Kwota wynikająca z obniżenia kapitału zakładowego zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została przekazana na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z treścią Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, Sąd Rejestrowy dokonał zmian § 7 Statutu Spółki w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki nadając mu brzmienie:

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi 23.750.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

a/ 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,

- Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.12.2017r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego podjętej przez Zarząd na mocy upoważnienia zawartego w par. 7A Statutu Spółki.

Zgodnie z treścią Uchwały Zarządu, Sąd Rejestrowy dokonał zmian § 7 Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Emitent poniżej podaje treść zmienionego § 7 Statutu Spółki:

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi 35.000.000,00 zł (trzydzieści pięć milionów złotych 00/100) i dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

a/ 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela,

b/ 22.500.000 (dwadzieścia dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii B na okaziciela,

➤ **Struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego Emitenta**

Na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego za III kwartał 2017 tj. 07.11.2017r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
FON S.A.
za rok 2017**



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Złote Inwestycje I sp. z o.o.	872.340	1,84	872.340	1,84
Pozostali	46.627.660	98,16	46.627.660	98,16
Razem:	47.500 000	100,00	47.500 000	100,00

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2017r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego uległa zmianie i przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Patro Invest OU	22.500.000	32,14	22.500.000	32,14
Pozostali	47.500.000	67,86	47.500.000	67,86
Razem:	70.000 000	100,00	70 .00 000	100,00

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2017r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu pośredniego również uległa zmianie i przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damian Patrowicz	22.500.000	32,14	22.500.000	32,14
Pozostali	47.500.000	67,86	47.500.000	67,86
Razem:	70.000 000	100,00	70 .00 000	100,00

Pan Damian Patrowicz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, posiada pośrednio akcje Emitenta przez podmiot zależny Patro Invest OU z siedzibą w Tallinie w Estonii.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji raportu rocznego tj. 26.03.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz stan posiadania akcji przez powyższych akcjonariuszy nie uległ zmianie w stosunku do prezentowanego na dzień bilansowy na dzień 31.12.2017r.

23. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.

Wszystkie papiery wartościowe emitowane przez Spółkę nie przyznają ich posiadaczom dodatkowych uprawnień.

24. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.

Ograniczenia takie w stosunku do akcji Spółki FON S.A. nie występują.

25. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY WSZYSTKICH AKCJI FON S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).

W stosunku do ostatnio publikowanych danych w raporcie okresowym za III kwartał 2017r. w dniu 07.11.2017r. zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające oraz nadzorujące (Członkowie Rady Nadzorczej).

Według wiedzy Zarządu Spółki FON S.A, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień bilansowy tj. 31.12.2017r. oraz dzień publikacji raportu okresowego tj. 13.03.2016r. posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 31.12.2017r.
	<u>Zarząd</u>	
p.o. Prezes Zarządu	Damian Patrowicz (pośrednio)	22.500.000
	<u>Rada Nadzorcza</u>	
Przewodniczący RN	Wojciech Hetkowski	0
Członek RN	Damian Patrowicz (pośrednio)	jak powyżej
Członek RN	Małgorzata Patrowicz	0
Członek RN	Martyna Patrowicz	0
Członek RN	Jacek Koralewski	0

Statut FON Spółka Akcyjna nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w obejmowaniu akcji.

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 26.03.2018 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

26. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W odniesieniu do poprzednio publikowanego raportu okresowego, za III kwartał 2017r., w spółce nie zaszły zmiany w składzie osobowym organów nadzorujących i zarządu.

Skład Zarządu

- Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/01/2018 z dnia 02.01.2018r. pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu od 03.01.2018r. do 30.03.2018r. jest Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz.

Pan Damian Patrowicz pełnił już uprzednio funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na podstawie stosownych Uchwał Rady Nadzorczej dotyczących oddelegowania Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej

- Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej czasowo oddelegowany do Zarządu
Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej
Martyna Patrowicz - 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, które odbyło się 27.04.2017r.

- W dniu 22.02.2017r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pani Marianny Patrowicz ze skutkiem na dzień 20.09.2017r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z powyższą rezygnacją podjęło Uchwałę, iż z dniem 21.09.2017r. powołało w ramach uzupełnienia do składu Rady Nadzorczej Panią Martynę Patrowicz.

Prokurenci

Według stanu na dzień 31.12.2017r. Spółka FON S.A. nie ustanawiała prokurenta.

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 20.10.2017 roku w związku z brzmieniem art. 128 ust. 1 oraz art. 129 ust. 1,3,5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, Uchwałą nr 01/10/2017, dokonała zmiany w zakresie składu Komitetu Audytu, odwołując dotychczasowy cały skład Komitetu oraz wyłaniając ze swego grona trzy osobowy Komitet Audytu powołując go w następującym składzie:

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
Jacek Koralewski - Członek Komitetu Audytu
Martyna Patrowicz - Członek Komitetu Audytu

27. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.

W roku sprawozdawczym 2016 poza realizacją procedury podziału Spółki nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w spółce FON S.A.

- *Zawiązanie spółki FON Capital Sp. z o.o. i utrata kontroli nad spółką.*

1. W dniu 24.05.2017r. pomiędzy Emitentem a Spółką Patro Invest Sp. z o.o. zawiązana została spółka FON Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, której Prezesem Zarządu został Pan Damian Patrowicz.

Kapitał zakładowy spółki FON Capital Sp. z o.o. wynosi 750.000,00 zł i dzieli się na 15.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, z których Emitent objął 9.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 450.000,00 zł stanowiących 60% udziału o kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów spółki FON Capital Sp. z o.o. Wkładem Emitenta do spółki FON Capital Sp. z o.o., są środki pieniężne w łącznej wysokości 450.000,00 zł. Pozostałe 6.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 300.000,00 zł, stanowiących 40% udziału w spółce FON Capital Sp. z o.o. objętych zostało przez spółkę Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Planowanym celem powstania nowego podmiotu jest prowadzenie działalności w zakresie inwestycji w systemie transakcyjnym Nova Giełda Sp. z o.o. w Warszawie. Udziałowcy planują debiut zawiązanej Spółki w systemie transakcyjnym Nova Giełda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 06.06.2017 r. raportem bieżącym nr 43/2017 Zarząd poinformował, że Emitent objął 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Spółkę Nasze Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS: 0000680090) o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (słownie: dziewięćset tysięcy złotych).

Objęcie opcji przez FON S.A. nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny w postaci 9.000 (słownie: dziewięć tysięcy) udziałów Spółki FON Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS: 0000680090) o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 450.000,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Emitent informował, że objęte opcje konwertowalne uprawniają przy żądaniu ich wykupu do otrzymania za każde 2.000 opcji konwertowalnych serii FON Capital, 1 szt. (jednego) udziału Spółki FON Capital Sp. z o.o. Emitent poinformował ponadto, iż objęte opcje konwertowalne serii FON Capital dają prawo do otrzymywania dywidendy oraz wszelkich innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych z tytułu udziałów Spółki FON Capital Sp. z o.o., oraz pozwalają wykonywać wszelkie prawa korporacyjne z nich przysługujące. Powyższe opcje konwertowalne w sposób wierny odwzorowują prawa przysługujące z posiadania udziałów Spółki FON Capital Sp. z o.o. z uwzględnieniem, że za każde 2.000 opcji konwertowalnych serii FON Capital, przysługuje jeden udział Spółki FON Capital Sp. z o.o.

W dniu 06.06.2017 r. Emitent objął 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), wpisany do Cypryjskiego Rejestru Handlowego pod nr HE354657, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (dziewięćset tysięcy złotych).

Objęcie opcji serii FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Ltd. nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny w postaci 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Nasze Inwestycje Sp. z o.o. (KRS: 000680090) o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (słownie: dziewięćset tysięcy złotych).

Emitent wskazał, że objęte opcje konwertowalne serii FON Capital wyemitowane przez Alternatywny Depozyt Ltd. są wymienne i uprawniają przy żądaniu ich wykupu do otrzymania za każdą 1 szt. tej opcji konwertowalnej, do otrzymania 1 szt. opcji konwertowalnej serii FON Capital wyemitowanej przez Nasze Inwestycje Sp. z o.o.

Ponadto Emitent informował, że opcje konwertowalne serii FON Capital wyemitowane przez Alternatywny Depozyt Ltd. w sposób wierny odwzorowują prawa przysługujące z opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Nasze Inwestycje Sp. z o.o..

Objęte opcje serii FON Capital wyemitowane przez Alternatywny Depozyt Ltd. dają prawo do otrzymywania dywidendy oraz wszelkich innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych z tytułu opcji konwertowalnych serii FON Capital, wyemitowanych przez Spółkę Nasze Inwestycje Sp. z o.o. oraz uprawniają do wykonywania wszelkich praw korporacyjnych z nich wynikających.

Emitent informował, że powyższe operacje związane są z planowanym wprowadzeniem do obrotu spółki FON Capital Sp. z o.o. w systemie transakcyjnym Nova Giełda Sp. z o.o. w Warszawie.

W dniu 13.06.2017r. Emitent dokonał wpłaty ceny emisyjnej tytułem objęcia opcji inwestycyjnej emitowanej przez Nova Gielda Inwestycje Limited Partnership by Shares z siedzibą w Larnace wpisanej do Cypryjskiego Rejestru Handlowego pod numerem HE 12535. Opłacenia ceny emisyjnej Emitent dokonał poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 18.000.000 szt. (słownie: osiemnaście milionów) opcji konwertowalnych serii FON Capital wyemitowanych przez Alternatywny Depozyt Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), wpisany do Cypryjskiego Rejestru Handlowego pod nr HE354657, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 900.000,00 zł (dziewięćset tysięcy złotych). Emitent wskazał, że warunki opcji inwestycyjnej objętej w zamian za wkład niepieniężny są dostępne na stronie internetowej www.gieldain.pl
Wobec powyższych zdarzeń Emitent utracił kontrolę nad Spółką FON Capital Sp. z o.o.

➤ **Połączenie Spółek w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej przez Emitenta.**

Emitent założył spółkę zależną FON1 Polska a.s. z siedzibą w Ostravie, zarejestrowaną przez czeski Sąd Rejestrowy w dniu 09.10.2017r. w której posiada 100% udziałów, która została powołana jako spółka celowa w celu realizacji zamierzenia Emitenta uzyskania statusu spółki europejskiej. Celem Emitenta było podjęcie działań mające na celu połączenie spółki zależnej prawa czeskiego z Emitentem w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej.

W dniu 30.11.2017r. Zarząd FON S.A. poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółką: FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta. A (jako spółki przejmowanej).

Emitent wskazał, że połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1 przez przejście Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą.

Emitent realizując procedurę połączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa opublikował stosowne zawiadomienia i stanowiska oraz zwołał Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 03.01.2018r., które podjęło między innymi stosowne Uchwał w zakresie przedmiotowego połączenia.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Emitent złożył wniosek o rejestrację połączenia spółek, który jest w trakcie postępowania sądowego przed Sądem Rejestrowym dla Miasta Stołecznego w Warszawie XIV Wydział KRS.

28. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO.

Spółka nie prowadzi badań w zakresie rozwoju technicznego.

29. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I NATURZE) ODREBNIEM DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ZA 2016 ROK

- Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2017 wynosiły łącznie: 0 tys. zł

	Rok 2017 w tys. zł	Rok 2016 w tys. zł
Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu	0	0

- Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w roku 2017 wynosiły łącznie: 15 tys. zł.

	Rok 2017 w tys. zł	Rok 2016 w tys. zł
Wojciech Hetkowski	5	5
Damian Patrowicz	0	0
Marianna Patrowicz	2	2
Małgorzata Patrowicz	4	4
Piotr Cholewa	1	2
Jacek Koralewski	2	2
Martyna Patrowicz	1	0

30. WARTOŚĆ WSZYSTKICH NIE SPŁACONYCH POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ FON S.A. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ ICH OSOBOM BLISKIM (ODDZIELNIE), A TAKŻE UDZIELONYCH IM GWARANCJI I PORĘCZEŃ (ODDZIELNIE).

W roku 2017 roku Spółka FON S.A. nie udzieliła pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym, i nadzorującym oraz ich osobom bliskim.

31. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO UMOWACH, W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY FON S.A.

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

32. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W FON S.A.

W roku obrotowym 2017, średnie zatrudnienie w FON S.A. wynosiło łącznie 2 pracowników. W roku 2018 Emitent nie przewiduje istotnych zmian w poziomie zatrudnienia.

33. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ODPOWIEDNIO ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR -ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.

W Spółce FON S.A. nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale Emitenta.

34. 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.

Emitent nie zawierał umów o takim charakterze.

35. 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.

Wobec wygaśnięcia umowy z podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych Rada Nadzorcza FON S.A. na posiedzeniu w dniu 31.05.2017r. Uchwała nr 01/05/2017 z przedstawionych przez Zarząd ofert dokonała wyboru podmiotu: Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok 5, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704. Wybrany podmiot dokonał przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017r. oraz wykona badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2017. Emitent zawarł umowę z biegłym rewidentem w powyższym zakresie.

Emitent informuje, iż korzystał już wcześniej z usług Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. w zakresie przeglądu i badań sprawozdań finansowych Emitenta.

36. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY 2017.

- Wynagrodzenie Mister Audytor Adviser Sp. z o.o. wyniosło odpowiednio:
 - za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz sporządzenie raportu za I półrocze 2017r. – 7.000,00 zł netto
 - za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie raportu – 10.000,00 zł netto z uwzględnieniem, że opinia z badania sprawozdania finansowego za 2017 rok będzie zawierała informacje, czy spółka w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego przedstawiła odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysku i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej zgodnie z wymogami art. 44 Prawo Energetyczne
- Zarząd Spółki FON S.A. informuje, że w roku 2016 korzystając z usług audytorskich Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o., wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło:
 - za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz sporządzenie raportu za I półrocze 2016r. – 6.000,00 zł netto,
 - za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie raportu – 8.000,00 zł netto, z uwzględnieniem, że opinia z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok zawierała informację, czy spółka w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego przedstawiła odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysku i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej zgodnie z wymogami art. 44 Prawo Energetyczne.

37. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

W Spółce nie wdrożono programu akcji pracowniczych.

38. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności:

- a) wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności,
- b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

Zarząd Emitenta nie poznał podstawy zastrzeżeń biegłego do sprawozdania finansowego. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż biegła rewident w swoim zastrzeżeniu nie wskazuje na żadne nieprawidłowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego ani w zakresie prezentacji danych w nim ujętym. W związku z tym zastrzeżenie biegłej rewident co do sprawozdania finansowego nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe oraz na dane finansowe w nim zawarte. Emitent nie podejmie żadnych działań związanych z daną sytuacją, ponieważ biegła rewident nie wskazała na żadne nieprawidłowości podczas badania sprawozdania finansowego.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż biegła rewident nie podważa wyceny Tokenów nabytych przez Emitenta w grudniu 2017 roku.

Rada Nadzorcza Emitenta podziela stanowisko Zarządu Spółki.

Płock, 29 .03.2018r.

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