

FON SE



RAPORT KWARTALNY

FON SE

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 31 marca 2018r. oraz za 3miesiące zakończone 31 marca 2018r.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Płock, dnia 30.05.2018r.



1 Spis treści

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	5
1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
1.2 Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
1.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	7
1.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych	8
2 Informacje ogólne	9
2.1 Podstawowe informacje o Spółce	9
2.2 Organy Spółki	10
3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki.	11
3.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.	11
3.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.	12
3.3 Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.	16
4 Informacje dodatkowe	16
4.1 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)	16
4.2 Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.	17
4.3 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonym i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.	18
4.4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.	18
4.4.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.	19
4.4.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 31.03.2018r.	21
4.5 Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe	28
4.6 Podatek dochodowy.	32
4.7 Wartości niematerialne i prawne.	32
4.8 Rzeczowe aktywa trwałe.	33
4.9 Nieruchomości inwestycyjne.	33
4.10 Zapasy.	33
4.11 Należności.	33
4.12 Środki pieniężne.	34
4.13 Rozliczenia międzyokresowe.	34
4.14 Aktywa przeznaczone do sprzedaży.	34
4.15 Kapitały.	34
4.16 Struktura akcjonariatu.	35
4.17 Akcje własne.	36



4.18	Zobowiązania.	36
4.19	Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych.	36
4.20	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.	36
4.21	Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.	36
4.22	Działalność w trakcie zaniechania.	36
4.23	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	37
4.24	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	37
4.25	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.	37
4.26	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	38
4.27	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	39
4.28	Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancjach.	39
4.29	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	40
	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	40
4.30	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	43
4.31	Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.	46
4.32	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	46
4.33	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	46
4.34	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	46
4.35	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	47
4.36	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	47
5	Pozostałe informacje	47
5.1	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	47
5.2	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	48



- 5.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. 48
- 5.4 Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. 48
- 5.5 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób. 51
- 5.6 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. 52
- 5.7 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. 52
- 5.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, 52
- 5.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. 53
- 6 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 54
14. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych 63



1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki FON SE za I kwartał 2018 roku, wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018r. poz. 757) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) w tysiącach polskich złotych.

1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2018r. niebadane	stan na 31.12.2017r. zbadane	stan na 31.03.2017r. niebadane
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	41 262	41 857	37 960
Wartości niematerialne i prawne	4050	4 725	0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 327	1 383	1 551
Długoterminowe aktywa finansowe	35 774	35 703	35 700
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111	46	709
II. Aktywa obrotowe	23 624	23 335	25 847
Zapasy	1 287	1 291	1 804
Należności krótkoterminowe	93	92	156
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 948	21 581	23 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	264	363	51
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	8	37
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
A k t y w a r a z e m	64 886	65 192	63 807
P a s y w a			
I. Kapitał własny	64 681	64 999	62 990
Kapitał zakładowy	35 000	35 000	76 000
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	93 655	93 655	41 405
Kapitał zapasowy z połączenia spółek	16 640	16 640	16 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	-33 157	-33 210	-30 268
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096
Zyski/straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	-60 553	-60 182	-53 883
II. Zobowiązania długoterminowe	111	45	709
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	45	709
III. Zobowiązania krótkoterminowe	94	148	108
Zobowiązania handlowe	57	107	66
Zobowiązania pozostałe	27	21	32
Pozostałe rezerwy	10	20	10
Przychody przyszłych okresów		0	0
P a s y w a r a z e m	64 886	65 192	63 807



RAPORT KWARTALNY FON SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2018r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2018r.

Wartość księgowa	64 681	64 999	62 990
Liczba akcji	70 000 000	70 000 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,92	0,93	1,33
Rozwodniona liczba akcji	70 000 000	70 000 000	47 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,92	0,93	1,33

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2018r. niebadane	stan na 31.12.2017r. niebadane	stan na 31.03.2017r. niebadane
1. Należności warunkowe	78 228	77 851	80 857
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	60 000	60 000	60 000
- aktywa finansowe	0	0	60 000
- inne	60 000	60 000	60 000
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	18 228	17 851	20 857
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	18 228	17 851	20 857
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	78 228	77 851	80 857

1.2 Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2017r. niebadane
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	561	536
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	57	68
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	504	468
IV. Koszty sprzedaży	0	2
V. Koszty ogólnego zarządu	142	155
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	6
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	690	3
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-322	314
X. Przychody finansowe	5	0
XI. Koszty finansowe	1	0
XII. Zysk przed opodatkowaniem	-318	314
XV. Podatek dochodowy	53	85
XVI. Zysk (strata) netto	-371	229
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	54 773 973	47 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	54 773 973	47 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,00



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2017r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	-371	229
Inne całkowite dochody, w tym:	53	-3 018
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	53	-3 018
rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym	53	-3 018
- wycena instrumentów finansowych	53	-3 018
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	0
Całkowity dochód za okres	-318	-2 789

1.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 r. niebadane	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017r. zbadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 r. niebadane
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	64 999	65 694	65 694
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	64 999	65 694	65 694
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	35 000	76 000	76 000
Zmiany stanu kapitału zakładowego	0	-41 000	0
zwiększenia (z tytułu)	0	11 250	0
- emisji akcji	0	11 250	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	52 250	0
- obniżenie kapitału	0	52 250	0
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	35 000	35 000	76 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
2.1 Zmiany akcji(udziałów) własnych	0	0	0
2.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	110 295	58 045	58 045
Zmiany stanu kapitału zapasowego	0	52 250	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	52 250	0
obniżenie wartości nominalnej akcji	0	52 250	0



RAPORT KWARTALNY FON SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2018r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2018r.

b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	110 295	110 295	58 045
Stan kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na początek okresu	-33 210	-27 335	-27 335
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	53	-5 875	-2 933
a) zwiększenie (z tytułu)	53	0	
- wycena aktywów finansowych	53	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	5 875	2 933
- wycena aktywów finansowych	0	5 875	2 933
Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-33 157	-33 210	-30 268
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 096
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-60 182	-54 112	-54 112
a) zwiększenie (z tytułu)	229	-6 070	229
- zysk/strata za okres	229	-6 070	229
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-59 953	-60 182	-53 883
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	65 281	64 999	62 990

1.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

SKRÓCONYŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2018r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2017r. niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) brutto	-318	314
II. Korekty razem	190	-376
Amortyzacja	56	53
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-5	
Odsetki i dywidendy	-461	-399
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	675	0
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-10	75
Zmiana stanu zapasów	4	2
Zmiana stanu należności	-1	-20
Zmiana stanu zobowiązań	-44	29
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-24	-116
Inne korekty	0	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-128	-62
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	29	295
Zbycie aktywów finansowych	0	0



Otrzymane spłaty pożyczek	9	271
Odsetki otrzymane	20	24
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0	316
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	83
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	195
udzielone pożyczki	0	38
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	29	-21
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-99	-83
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-99	-83
Środki pieniężne na początek okresu	363	134
Środki pieniężne na koniec okresu	264	51

2 Informacje ogólne

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

NAZWA PODMIOTU:	FON SE (do 19.04.2018r. FON S.A.)
FORMA PRAWNA EMITENTA:	Spółka Europejska (do 19.04.2018r. Spółka Akcyjna)
SIEDZIBA I ADRES:	Płock, ul. Padlewskiego 18c
NIP:	5480075844
REGON:	070009914
NUMER KRS:	0000728655 (do 19.04.2018r. 0000028913)

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),

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.



Informacje dotyczące zmiany formy prawnej oraz kapitału zakładowego Emitenta po dniu bilansowym.

W dniu 19.04.2018r. doszło do rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą 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 ze spółką 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).

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą FON SE 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 0000728655, numery REGON 070009914 oraz NIP 5480075844.

Aktualnie na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 EURO (słownie: jednaście euro centów) w tym 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 EURO każda, oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 EURO każda.

Wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r. oraz w związku z przyjęciem formy prawnej Spółki Europejskiej nie doszło do zmian w składzie organów Emitenta.

2.2 Organy Spółki

Skład Zarządu

- Damian Patrowicz p.o. Prezes Zarządu.

Stosownymi Uchwałami Rady Nadzorczej FON SE do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz, obecnie na okres od dnia 04.04.2018r. do dnia 29.06.2018r.

Skład Rady nadzorczej

- Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji raportu okresowego przedstawia się następująco:

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.

3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018r. poz. 757).

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018 r. poz. 757) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Fon SE za I kwartał 2018 roku. Raport kwartalny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.03.2018 r., 31.12.2017r.
 - skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.,
 - skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.,
 - skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r., od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r., poz. 757).

3.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018 r. poz. 757).



Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2018r., skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2017r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 maja 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia FON SE 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.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki.

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej.

W przedstawionym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na sprawozdanie finansowe.



MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.

W niniejszym raporcie kwartalnym spółka nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raporty finansowe spółki.

Wybrana elementy polityki rachunkowości.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych.

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI-Solely Payment of Principal and Interest) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia, aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w **wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdały test SPPI),



2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii **aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** Spółka kwalifikuje, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych.

Zyski i straty na **składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,
- umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:
- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonych o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.



Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych). Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności handlowych.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Poniższa tabela podsumowuje wpływ MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018r.

	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wartość bilansowa wg MSR 9	Referencja
Aktywa finansowe			31 grudnia 2017	1 stycznia 2018	
Aktywa finansowe	Dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez całkowite dochody	31 273	31 273	
Aktywa finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wartość godziwa przez wynik finansowy	1 166	1 166	
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	24 226	24 226	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	92	92	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	363	363	



3.3 Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:

w dniu 30 marca 2018 roku 1 EUR = 4,2085 PLN

w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. 1 EUR = 4,1784 PLN

w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. 1 EUR = 4,2891 PLN

4 Informacje dodatkowe

4.1 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończone 31.03.2018r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2017r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2018r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2017r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	561	536	134	125
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-322	314	-77	73
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-318	314	-76	73
Zysk (strata) netto	-371	229	-89	53
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-128	-62	-31	-14
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	29	-21	7	-5
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	213	-83	51	-19
Aktywa razem *	64 886	65 192	15 418	15 630
Zobowiązania długoterminowe*	111	45	26	11
Zobowiązania krótkoterminowe *	94	148	22	35
Kapitał własny *	64 681	64 999	15 369	15 584



Kapitał zakładowy *	35 000	35 000	8 317	8 391
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	54 773 973	47 500 000	54 773 973	47 500 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	0,92	0,93	0,22	0,22

*Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2017 roku.

4.2 **Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.**

W ciągu trzech miesięcy 2018 r. dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Rezerwa na podatek dochodowy / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2018r.	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 31.03.2018r.
45	67	1	111

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2018r.	Zwiększenie aktywów	Rozwiązanie aktywów	Stan na 31.03.2018r.
45	102	36	111

Pozostała rezerwa krótkoterminowa / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2018r.	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 31.03.2018r.
20	0	10	10

Odpis aktualizujący należności / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2018r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2018r.
929	0	4	925

Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2018r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2018r.
6 575	675	0	7 250

Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe / w tys. zł/		
Stan na 01.01.2018r.	Zmiany	Stan na 31.03.2018r.
33 256	-6	33 250



4.3 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonym i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Sprawozdanie finansowe sporządzone za I kwartał 2018 roku, oraz obejmujące dane porównywalne za I kwartał 2017 i za rok 2017 nie zawiera różnic.

Nie dokonywano korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

4.4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Emitent w okresie trzech miesięcy 2018 roku odnotował:

- przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 561 tys. zł.
- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 504 tys. zł,
- stratę z działalności operacyjnej w wysokości 322 tys. zł
- stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości 371 tys. zł.
- Koszty finansowe w wysokości 1 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 142 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent uzyskiwał przychody głównie z posiadanych elektrowni wiatrowych, działalności pożyczkowej tj. odsetek od udzielonych pożyczek, a także wynajmu nieruchomości.

Zarząd Emitenta w dniu 28.05.2018r. podjął decyzję o oszacowaniu wartości na dzień bilansowy 31.03.2018r. 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 675 tys. zł, obciążając pozycję pozostałych kosztów operacyjnych w Rachunku Zysku i Strat. Wartość nabycia Tokenów wynosiła 11.300 tys. zł zaś po dokonaniu wyceny wartości Tokenów na dzień bilansowy 31.03.2018r. wartość tego aktywa w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 4 050 tys. zł.

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Spółka posiada 12 899 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , o wartości nabycia 64.495 tys. zł. Zarząd Spółki po otrzymaniu sprawozdania finansowego spółki IFEA Sp. z o.o. podjął decyzję o utrzymaniu wyceny udziałów IFEA sp. z o.o. według stanu na 30.09.2017r. w wartości 31.247 tys. zł. 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.

Zarząd zwraca uwagę, że lokowanie pieniędzy w papierach wartościowych 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 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.

4.4.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

➤ ***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 Akciové 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 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 zmierzającej 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 Ethereum 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 Ethereum 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.

4.4.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 31.03.2018r.

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

W dniu 03.04.2018r. Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 03.04.2018r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 04.04.2018r. do dnia 29.06.2018r. włącznie, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicz.

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

W dniu 04.04.2018r. raportem bieżącym nr 9/2018 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 65/2017 z dnia 07.12.2017r. Emitent poinformował, że w dniu 04.04.2018r. skierował do Komisji Nadzoru Finansowego skorygowane zawiadomienie z dnia 07.12.2017r. w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) w związku z art. 69b ust. 1 pkt. 2) ustawy o ofercie publicznej, które złożone zostało w związku z nabyciem tokenów opartych o blockchain Ethereum od spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie o nabyciu których Emitent informował raportem bieżącym nr 63/2017 z dnia 04.12.2017r. skorygowanym w dniu 06.12.2017r.

➤ ***Całkowite rozliczenie wierzytelności z tytułu umowy pożyczki.***

W dniu 18.04.2018r. Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportów bieżących nr 74/2017, 70/2017, 58/2017, 24/2015, 28/2015, 38/2015, 39/2015, 43/2015, 48/2015, 41/2014, 67/2013 poinformował, że w dniu 18 kwietnia 2018r. dokonał rozliczenia całości pożyczki udzielonej spółce TOP MARKA S.A. (KRS 0000292265) z dnia 30 grudnia 2013r. zmienionej Aneksem z dnia 18 kwietnia 2015r.

W związku z realizacją przez spółkę FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku nałożonych na tą spółkę obowiązków w ramach Umowy powiernictwa opisanej w raporcie bieżącym nr 38/2015 i 39/2015, Emitent wskazał, że wyczerpana została procedura publicznej sprzedaży Nieruchomości położonej w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 szerzej opisanej w raporcie bieżącym nr 67/2013.

W związku z wyczerpaniem powyższej procedury o której przebiegu Emitent informował w formie raportów bieżących, Emitent stał się uprawniony do dokonania rozliczenia wartości przejętej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 w kwocie z ostatniego publicznego ogłoszenia o sprzedaży tj. w wysokości 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych). Emitent informuje, że w dniu 18 kwietnia 2018r. skorzystał z przysługującego mu uprawnienia i złożył stosowne oświadczenie (nadanie w urzędzie pocztowym), oświadczenie o rozliczeniu jest skuteczne z dniem 18.04.2018r.

Powyższa kwota 25.000.000,00 zł została stosownie do treści Umowy przewłaszczenia zaliczona w pierwszej kolejności na poniesione przez Emitenta koszty procedury publicznej sprzedaży nieruchomości, w drugiej kolejności Emitent dokonał zaliczenia kwoty 18.295.394,34 zł na poczet



zobowiązań TOP MARKA S.A. wobec FON S.A. z tytułu Umowy pożyczki z dnia 30.12.2013r., która to kwota stanowiła sumę zobowiązań TOP MARKA S.A. wobec FON S.A. na dzień 18.04.2018r.

Emitent poinformował, że w dniu 18.04.2018r. w całości została rozliczona Umowa pożyczki z dnia 30.12.2013r.

Na kwotę zobowiązań Top Marka w wysokości 18.295.394,34 zł składały się:

- 17 850 941,93 zł zwrot kapitału pożyczki z dnia 30 grudnia 2013r.,

- 444.452,41 zł zwrot odsetek za opóźnienie do dnia 18 kwietnia 2018r.

Pozostałą część środków z tytułu rozliczenia wartości nieruchomości w wysokości 6.699.234,28 zł Emitent zgodnie z Umową przewłaszczenia nieruchomości zobowiązany był przekazać na rzecz wierzyciela hipotecznego zabezpieczonego na nieruchomości w Poznaniu. Podmiotem tym jest Investment Friends SE z siedzibą w Płocku.

Emitent wskazał także, że nieruchomość w Poznaniu pozostaje w posiadaniu spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. tytułem Umowy powiernictwa, Emitentowi przysługuje prawo żądania przeniesienia zwrotnego nieruchomości na Emitenta. (Rb nr 10/2018)

➤ **Informacja w sprawie udzielenia poręczenia przez Emitenta.**

Dnia 18.04.2018r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2018 z dnia 18.04.2018r. Emitent poinformował, że w dniu 18.04.2018r. zawarł ze spółką INVESTMENT FRIENDS SE z siedzibą w Płocku porozumienie w sprawie przekazania środków na spłatę wierzytelności INVESTMENT FRIENDS SE z siedzibą w Płocku przysługujących tej spółce wobec TOP MARKA S.A. (KRS 0000292265) a zabezpieczonych hipoteką do wysokości 15.000.000,00 zł na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 opisanej w raporcie bieżącym Emitenta nr 67/2013 i przywołanym wyżej raporcie 10/2018.

Emitent wyjaśniał, że w związku z uzyskaniem zaspokojenia całości przysługujących Emitentowi roszczeń wobec spółki TOP MARKA S.A. z tytułu Umowy pożyczki z dnia 30.12.2013r, Emitent zobowiązany był do przekazania nadwyżki wartości zrealizowanego zabezpieczenia nad wartość roszczeń przysługujących Emitentowi na rzecz INVESTMENT FRIENDS SE jako wierzyciela hipotecznego zabezpieczonego na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Wobec powyższego na mocy Porozumienia z dnia 18.04.2018r. Emitent zobowiązał się do przekazania na rzecz INVESTMENT FRIENDS SE kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) w terminie do dnia 30.04.2018r.

Ponadto na mocy Porozumienia z dnia 18.04.2018r. Strony postanowiły, że po dokonaniu wpłaty kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) oraz pod warunkiem udzielenia przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia pozostałej części roszczeń INVESTMENT FRIENDS SE w Płocku wobec TOP MARKA S.A. w postaci poręczenia Emitenta do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) INVESTMENT FRIENDS SE w Płocku złoży oświadczenie o zgodzie na wykreślenie przysługującej temu podmiotowi hipoteki z nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 do wysokości 15.000.000,00zł .

Emitent poinformował, że w dniu 18 kwietnia 2018r. zawarł w wykonaniu opisanego wyżej Porozumienia z INVESTMENT FRIENDS SE Umowę poręczenia przez Emitenta pozostałej części roszczeń INVESTMENT FRIENDS SE wobec TOP MARKA S.A. z tytułu udzielonej przez INVESTMENT FRIENDS SE umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) w przypadku nie uzyskania przez INVESTMENT FRIENDS SE zaspokojenia całości roszczeń tej spółki wobec TOP MARKA S.A. wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014. do dnia 30.06.2019r.

Wobec powyższego Emitent wskazał, że w zamian za udzielone poręczenie oraz przekazanie kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) na warunkach opisanych powyżej ze zrealizowanego przez Emitenta zabezpieczenia



uzyska zgodę INVESTMENT FRIENDS SE na wykreślenie hipoteki do kwoty 15.000.000,00 zł wpisanej w księdze wieczystej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Emitent poinformował, że mając na uwadze zastrzeżony w Umowie poręczenia termin oraz zakres zabezpieczeń nadal przysługujących spółce INVESTMENT FRIENDS SE ocenia, że ryzyko konieczności realizacji zaciągniętego zobowiązania z tytułu umowy poręczenia z dnia 18.04.2018r. jest na dzień publikacji niniejszego raportu trudne do oceny.

Ponadto Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem oraz INVESTMENT FRIENDS SE zachodzą powiązania kapitałowe oraz powiązania osobowe. Znaczącym akcjonariuszem pośrednim INVESTMENT FRIENDS SE jest Pan Damian Patrowicz, który jest podmiotem dominującym wobec znaczącego akcjonariusza Emitenta tj. spółki Patro Invest OU z siedzibą w Estonii. Ponadto troje członków Rady Nadzorczej pełni jednocześnie funkcje w Radzie Nadzorczej INVESTMENT FRIENDS SE w tym Pan Damian Patrowicz pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej delegowanego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu FON S.A. (Rb nr 11/2018)

- ***Połączenie Emitenta - FON S.A. (Spółka Przejmująca) z FON1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana), przyjęcie przez Emitenta formy prawnej Spółki Europejskiej SE oraz zmiana Statutu Spółki.***

W dniu 19.04.2018r. raportem bieżącym nr 12/2018r. Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 19.04.2018r. rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą 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 ze spółką 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). Spółka przejmująca FON S.A. działa w branży w branży udzielania średniokwotowych pożyczek pieniężnych dla firm oraz wytwarzaniu energii elektrycznej z OZE natomiast FON 1 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.

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą FON SE 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 0000728655, numery REGON oraz NIP nie zostały jeszcze ujawnione w KRS. Emitent wyjaśnia, że ze względu na ogólną, publiczną dostępność do danych KRS, nie będzie informował odrębnym raportem o ujawnieniu w rejestrze brakujących na dzień dzisiejszy informacji w zakresie numeru NIP i REGON.

Połączenie nastąpiło 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.

Połączenie nastąpiło 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.U.E.L Nr 294, str. 1)(Dalej: Rozporządzenie SE).



Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9, podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 3/2018 w dniu 3 stycznia 2018r.

Zarząd Emitenta wskazał, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 EURO (słownie: jedenaście euro centów) w tym 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 EURO każda, oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 EURO każda.

Emitent poinformował, że wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r. w związku z czym Emitent w załączeniu do niniejszego raportu podaje pełną treść aktualnego Statutu Spółki.

Emitent wyjaśnił również, że w związku z przyjęciem formy prawnej Spółki Europejskiej nie doszło do zmian w składzie organów Emitenta, nie doszło do zmian w zakresie praw przysługujących akcjonariuszom z posiadanych akcji Spółki z wyjątkiem zmiany wartości nominalnej akcji (wyrażenie w EURO) a Spółka kontynuuje swój byt prawny oraz działalność w formie Spółki Europejskiej.

➤ ***Informacja dotycząca realizacji umowy powiernictwa - wezwanie powiernika do zwrotnego przeniesienia nieruchomości na Emitenta.***

Zarząd Emitenta w dniu 20.04.2018r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2016 z dnia 12 stycznia 2016r. oraz raportu bieżącego nr 10/2018 z dnia 18 kwietnia 2018r. raportem nr 13/2018 poinformował, że zgodnie z postanowieniami Umowy powiernictwa z dnia 12 stycznia 2016r. w dniu 20 kwietnia 2018r. złożył spółce FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku bezwarunkowe wezwanie do zwrotnego przeniesienia na Emitenta własności nieruchomości będącej przedmiotem Umowy powiernictwa z dnia 12 stycznia 2016r. tj. nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 opisanej szerzej przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 67/2013 z dnia 31 grudnia 2013r.

Emitent wskazał, że w związku z doręczeniem w dniu 20 kwietnia 2018r. opisanego wyżej wezwania spółce FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku, termin na dokonanie przez ten podmiot zwrotnego przeniesienia własności Nieruchomości będzie upływał z dniem 23 kwietnia 2018r.

➤ ***Wniosek akcjonariusza o zwołanie Walnego Zgromadzenia, zamiar przeniesienia Siedziby Spółki.***

W dniu 23.04.2018r. raportem bieżącym nr 14/2018 Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 23.04.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinnie Estonia, złożony na podstawie art. 55 Rozporządzenie Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE)(Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1) w zw. z art. 400 § 1 k.s.h. zawierający żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz postawienie w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia następujących punktów porządku obrad:

- Powzięcie uchwały o przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii, o dostosowaniu do estońskiego prawa, udzielenia upoważnień Zarządowi Spółki,
- Powzięcie uchwały o zmianie Statutu Spółki,

Akcjonariusz w treści wniosku z dnia 23 kwietnia 2018r. zawarł uzasadnienie wniosku oraz przekazał propozycję nowego brzmienia Statutu Spółki po przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii. W załączeniu do niniejszego raportu Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości otrzymany w dniu 23 kwietnia 2018r. wniosek akcjonariusza wraz z uzasadnieniem oraz proponowaną treść Statutu Spółki, którego brzmienie ma być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia zwołanego w wykonaniu wniosku akcjonariusza.



Zarząd Emitenta wskazał, że w wykonaniu wniosku Akcjonariusza zamierza podjąć niezbędne działania mające na celu przeprowadzenie niezbędnych czynności poprzedzających podjęcie uchwały w przedmiocie przeniesienia statutowej siedziby Spółki wynikających z treści art. 8 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE)(Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1) oraz innych właściwych przepisów prawa, a ponadto Zarząd poinformował, że zamierza podjąć działania mające na celu zwołanie Walnego Zgromadzenia w którego porządku obrad znajdą się sprawy objęte wnioskiem akcjonariusza z dnia 23 kwietnia 2018r.

Zarząd Emitenta wskazał również, że będzie podawał wszelkie niezbędne informacje w zakresie realizacji procedury poprzedzającej powzięcie uchwał w przedmiocie przeniesienia Siedziby Spółki w drodze odrębnych raportów bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta.

➤ **Zawarcie porozumienia dotyczącego nieruchomości w Poznaniu oraz zawarcie Umowy pożyczki.**

W dniu 24.04.2018r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 13/2018 z dnia 20.04.2018r. Emitent poinformował, że zawarł ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000594728) porozumienie na mocy, którego Emitent w zamian za świadczenie pieniężne w wysokości 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych) zwolni spółkę FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z obowiązku zwrotnego przeniesienia własności nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 opisanej szerzej przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 67/2013 z dnia 31 grudnia 2013r.

Emitent informował, że z chwilą zaksięgowania kwoty 25.000.000,00 zł na rachunku Emitenta strony będą uznawały za skuteczne zwolnienie FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z obowiązku zwrotnego przeniesienia własności Nieruchomości na Emitenta oraz będą uznawały Umowę powiernictwa z dnia 12 stycznia 2016r. (opisaną raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 12 stycznia 2016r.) za należycie zrealizowaną.

Ponadto Emitent wskazał, że w związku zawarciem porozumienia o którym mowa powyżej wyrazi zgodę na wykreślenie przysługującego mu zabezpieczenia roszczeń wynikających z Umowy powiernictwa w postaci hipoteki umownej oraz roszczenia o zwrotne przeniesienie własności nieruchomości z księgi wieczystej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Jednocześnie Emitent poinformował, że w dniu 24.04.2018r. udzielił spółce FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000594728) pożyczki pieniężnej w kwocie 19.042.400,00 zł.

Umowa pożyczki z dnia 24.04.2018r. została zawarta na okres do dnia 24.04.2021r. Udzielona przez Emitenta pożyczka podlega oprocentowaniu zmiennemu na poziomie równym zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania z dnia 24.04.2018 roku i przed każdym następnym okresem odsetkowym z notowania sprzed dwóch dni roboczych przed datą płatności danych odsetek, powiększonej o 4,5 % (słownie: cztery procent pięć dziesiątych). Odsetki od kwoty pożyczki naliczane i płatne będą w okresach 1-miesięcznych. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy 4 miesięcznej karencji w spłacie odsetek od pożyczki.

Z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi przysługuje prowizja w wysokości 732.400,00 zł, którą Emitent potrąci w dniu wypłaty pożyczki z kwoty pożyczki.

FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. zabezpieczyła zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Pożyczkodawcy jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Ponadto pożyczka została zabezpieczona poprzez ustanowienie hipoteki do kwoty 27.600.000,00 zł na opisanej wyżej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Zarząd Emitenta poinformował, że na zawarcie Umowy pożyczki uzyskał zgodę Rady Nadzorczej oraz wystąpi do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody w trybie art. 17 § 2 k.s.h. na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.



Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Emitentem a FON Zarządzanie Nieruchomościami zachodzą powiązania osobowe. Podmiotem dominującym wobec FON Zarządzanie Nieruchomościami jest spółka DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143), w którym to podmiocie funkcję Prezesa Zarządu pełni członek Rady Nadzorczej Pani Małgorzata Patrowicz, ponadto funkcję Członka Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. w Płocku pełni członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Damian Patrowicz. (Rb nr 15/2018)

➤ **Plan Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii, Sprawozdanie Zarządu.**

W dniu 24.04.2018r. raportem bieżącym nr 16/2018 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2018 z dnia 23.04.2018r. Emitent opublikował Plan Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii. Szczegółowe informacje na temat procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki zawarte zostały w Planie Przeniesienia, który zawiera informacje o konsekwencjach zmiany siedziby Spółki dla akcjonariuszy i wierzycieli Spółki, orientacyjny harmonogram oraz proponowane brzmienie Statutu Spółki dostosowane do prawa Estonii.

Ponadto w załączeniu do przedmiotowego raportu bieżącego Zarząd Spółki przedstawił Sprawozdanie Zarządu wyjaśniające i uzasadniające aspekty prawne i ekonomiczne przeniesienia oraz wyjaśniające konsekwencje przeniesienia dla akcjonariuszy, wierzycieli i pracowników o którym mowa w art. 8 ust. 3 Rozporządzenia Rady (WE) NR 2157/2001 w sprawie Statutu Spółki Europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1).

Zarząd Emitenta wskazał, że procedura zmiany siedziby Spółki nie wpłynie na notowanie akcji Emitenta na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

➤ **Zamiana rodzaju akcji Emitenta.**

Raportem bieżącym nr 17/2018 Emitent poinformował, że w dniu 26.04.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza Emitenta, spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) złożony na podstawie art. 9 ust. 1 lit. c) pkt. II) 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) w związku z art. 334 § 2 k.s.h. o dokonanie zamiany 13.001.000 akcji zwykłych okaziciela serii B Spółki na akcje zwykłe imienne serii B.

Akcje te nie są uprzywilejowane i stanowią 18,57 % ogólnej liczby akcji Spółki oraz 18,57 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd Spółki, w związku z powyższym poinformował, że w dniu 26.04.2018r. za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej na podstawie §23 ust. 2 pkt. 16) dokonał zamiany rodzaju 13.001.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B na 13.001.000 akcji zwykłych imiennych serii B, w związku z czym Zarząd Emitenta dokona stosownego wpisu w księdze akcyjnej Spółki.

Jednocześnie Emitent wskazał, że pozostała część akcji emisji serii B tj. 9.449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w związku z wnioskiem uprawnionego akcjonariusza PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) nie zostanie wydana temu akcjonariuszowi w formie dokumentu a Spółka podejmie działania w celu przeprowadzenia rejestracji tych akcji w KDPW oraz wprowadzenia ich do obrotu na GPW.

➤ **Publikacja ogłoszenia w MSiG związana z planem przeniesienia statutowej siedziby Spółki.**

Zarząd Emitenta w dniu 08.05.2018r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2018 z dnia 23.04.2018r. oraz 16/2018 z dnia 24.04.2018r. poinformował, że powziął wiedzę, że w dniu 30.04.2018r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 84 (5472) pod Poz. 18419, ukazało się ogłoszenie Emitenta w ramach procedury planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki, na podstawie



art. 8 ust 2 i nast. Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 w sprawie statutu spółki europejskiej (Rozporządzenie SE). (Rb nr 18/2018).

➤ ***Uchwała Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dotycząca zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta.***

W dniu 11.05.2018r. raportem bieżącym nr 19/2018 Emitent poinformował, że do spółki wpłynęła Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 295/2018 z dnia 11.05.2018r. dotycząca zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta.

Na podstawie §2 ust. 1 i 4 oraz §88 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych po dokonanych przekształceniu spółki FON S.A. w spółkę europejską i związanym z tym przeliczeniem kapitału zakładowego oraz wartości nominalnej akcji spółki na euro bez zmiany liczby jej akcji, Zarząd Krajowego Depozytu, po rozpatrzeniu wniosku spółki, postanowił dokonać w dniu 15.05.2018r. w systemie depozytowym zmiany wartości nominalnej akcji spółki FON SE oznaczonych kodem PLCASPL00019 z kwoty 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na kwotę 0,11 EUR (jedenaście eurocentów) każda.

➤ ***Zmiana terminu publikacji raportu okresowego.***

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2018 z dnia 23.01.2018r. dotyczącego harmonogramu publikacji raportów okresowych w dniu 15.05.2018r. raportem bieżącym nr 20/2018 poinformował, że dokonał zmiany terminu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018r. z dnia 21.05.2018r. na dzień 30.05.2018r.

➤ ***Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.***

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 21/2018 w dniu 28.05.2018r. poinformował, że w związku z prowadzonymi pracami nad raportem okresowym za I kwartał 2018 roku, podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 31.03.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 675 tys. zł objęte zostały Tokeny nabyte przez Emitenta od spółki Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinie.

Emitent wskazał, że na dzień 31.03.2018r. 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 675 tys. zł, która obciąży wynik finansowy Spółki za okres sprawozdawczy I kwartału 2018 roku.

Emitent wskazał, 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 31.03.2018 roku wynosi 4 050 tys. zł, zaś łączna narastająca wartości dokonanych odpisów wartości tego aktywa od daty nabycia wynosi 7.250 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 narastającą wartość dokonanych odpisów aktualizacyjnych tego aktywa, która będzie miała wpływ na prezentowane wyniki finansowe Emitenta.



4.5 Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe podstawy zamieszczono poniżej.

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

W I kwartale roku 2018 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2018-01-01 do 2018-03-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	27	524	10	561
II.	Koszty segmentu	2	55	0	0	57
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-2	-28	524	10	504
I	Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
II	Koszty zarządu				142	142
III	Pozostałe przychody operacyjne				6	6
IV	Pozostałe koszty operacyjne				690	690
V	Przychody finansowe				5	5
VI	Koszty finansowe				1	
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-318

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.03.2018r.	
Sprzedaż działek	1 287
Sprzedaż energii	1 120
Działalność finansowa	554
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	11
Aktywa niealokowane	61 915
Razem aktywa	64 886



Zobowiązania segmentów stan na 31.03.2018r.	
Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	4
Działalność finansowa	52
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1
Zobowiązania niealokowane	148
Razem zobowiązania	205

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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.03.2018r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	45	0
Działalność finansowa	11	0
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	56	0

Informacje geograficzne na dzień 31.03.2018r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	27	1 092
Razem dla sprzedaży energii	27	1 092
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE



PŁOCK	524	231
Razem dla działalności finansowej	524	231
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	10	4
Razem dla sprzedaży pozostałej	10	4

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 441 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 78,61 % z całości przychodów.

W I kwartale roku 2017 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2017-01-01 do 2017-03-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	41	486	9	536
II.	Koszty segmentu	3	65	0	0	68
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-3	-24	486	9	468
I	Koszty sprzedaży	0	2	0	0	2
II	Koszty zarządu				155	155
III	Pozostałe przychody operacyjne				6	6
IV	Pozostałe koszty operacyjne				3	3
V	Przychody finansowe				0	0
VI	Koszty finansowe				0	0
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM				314	314

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

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



Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.03.2017r.	
Sprzedaż działek	1 804
Sprzedaż energii	1 338
Działalność finansowa	413
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	8
Aktywa niealokowane	60 245
Razem aktywa	63 807

Zobowiązania segmentów stan na 31.03.2017r.	
Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	41
Działalność finansowa	24
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	751
Razem zobowiązania	817

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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.03.2017r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	45	6
Działalność finansowa	8	75
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	1
Razem	53	83

Informacje geograficzne na dzień 31.03.2017r.

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



OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	41	1 303
Razem dla sprzedaży energii	41	1 303
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	486	244
Razem dla działalności finansowej	486	244
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	9	5
Razem dla sprzedaży pozostałej	9	5

Informacje o wiodących klientach.

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 442 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 82,46 % z całości przychodów.

4.6 Podatek dochodowy.

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2018 do 31.03.2018 I kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2017 do 31.03.2017 I kwartał rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	0	0
Podatek odroczony	53	85
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	53	85

4.7 Wartości niematerialne i prawne.

Spółka posiada wartości materialne i prawne: znak towarowy „Urlopy.pl”, który został całkowicie amortyzowany oraz 27 000 000 sztuk tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 ze spółką Patro Invest OU z siedzibą w Tallinie.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.03.2018r.	31.12.2017r.
Wartości niematerialne i prawne:	4 050	4 725
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
- Wartość firmy	0	0



- Koncesje, patenty, licencje	0	0
- Inne wartości niematerialne i prawne	4 050	4 725
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 Spółka nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

4.9 Nieruchomości inwestycyjne.

Nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

4.10 Zapasy.

ZAPASY	31.03.2018r.	31.12.2017r.
- Materiały	0	0
- Półprodukty i produkty w toku	0	0
- Produkty gotowe	0	0
- Towary	1 287	1 291
- Zaliczka na dostawę	0	0
Zapasy, razem	1 287	1291

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31.03.2018r.	31.12.2017r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0
- zwiększenia	0	226
Aktualizacja wartości towarów	0	226
- zmniejszenia	0	226
Sprzedaż towarów objętych odpisem	0	226
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	0	0

4.11 Należności.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2018r.	31.12.2017r.
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	37	35
- do 12 miesięcy	37	35
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11	27
- inne	45	30
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	93	92
odpisy aktualizujące wartość należności	925	929



Należności krótkoterminowe brutto, razem	1018	1 021
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.03.2018r.	31.12.2017r.
Stan na początek okresu	929	942
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	4	13
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	4	13
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	925	929

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.03.2018r.	31.12.2017r.
a) w walucie polskiej	1 018	1 021
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 018	1 021

4.12 Środki pieniężne.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.03.2018r.	31.12.2017r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	264	363
Inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	264	363

4.13 Rozliczenia międzyokresowe.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2018r.	31.12.2017r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	32	8
- koszty dotyczące następnych okresów	32	8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	32	8

4.14 Aktywa przeznaczone do sprzedaży.

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2018r.	31.12.2017r.
Aktywa przeznaczone do wydania – środki trwałe (rozdzielnia prądu)	0	0
Aktywa przeznaczone do wydania – udziały IFEA S.A.	0	0
Razem	0	0

4.15 Kapitały.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31.03.2018r. dzieli się na 47 500 000 akcji serii A oraz 22 500 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,50 zł. Kapitał zakładowy na 31.03.2018 wyniósł 35 000 000 zł. W ciągu 3 miesięcy 2018 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 19.04.2018r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą 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 ze spółką 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).

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą FON SE 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 0000728655. Połączenie nastąpiło na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r.

Połączenie nastąpiło 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)(Dalej: Rozporządzenie SE).

Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9, podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 3/2018 w dniu 3 stycznia 2018r.

Zarząd Emitenta wskazał, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 EURO (słownie: jedenaście euro centów) w tym 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 EURO każda, oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 EURO każda.

Raportem bieżącym nr 17/2018 Emitent poinformował, że w dniu 26.04.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza Emitenta, spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) złożony na podstawie art. 9 ust. 1 lit. c) pkt. II) 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) w związku z art. 334 § 2 k.s.h. o dokonanie zamiany 13.001.000 akcji zwykłych okaziciela serii B Spółki na akcje zwykłe imienne serii B.

Akcje te nie są uprzywilejowane i stanowią 18,57 % ogólnej liczby akcji Spółki oraz 18,57 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd Spółki, w związku z powyższym poinformował, że w dniu 26.04.2018r. za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej na podstawie §23 ust. 2 pkt. 16) dokonał zamiany rodzaju 13.001.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B na 13.001.000 akcji zwykłych imiennych serii B, w związku z czym Zarząd Emitenta dokona stosownego wpisu w księdze akcyjnej Spółki.

Jednocześnie Emitent wskazał, że pozostała część akcji emisji serii B tj. 9.449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w związku z wnioskiem uprawnionego akcjonariusza PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) nie zostanie wydana temu akcjonariuszowi w formie dokumentu a Spółka podejmie działania w celu przeprowadzenia rejestracji tych akcji w KDPW oraz wprowadzenia ich do obrotu na GPW.

4.16 Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusze bezpośredni posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 marca 2018r.



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Patro Invest OÜ	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

4.17 Akcje własne.

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	31.03.2018r.	31.12.2017r.
Stan na początek roku	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	0	0

4.18 Zobowiązania.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	31.03.2018r.	31.12.2017r.
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2018r.	31.12.2017r.
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	15	77
- z tytułu dostaw i usług	15	77
- pożyczki otrzymane	0	0
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	69	51
- z tytułu dostaw i usług	42	30
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	27	21
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	84	128

4.19 Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych.

Na dzień 31 marca 2018r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

4.20 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

4.21 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

4.22 Działalność w trakcie zaniechania.

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



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

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

4.24 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

4.25 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Na dzień 31 marca 2018r. Spółka nie była stroną nowych istotnych postępowań, poza wskazanymi w raporcie okresowym za rok 2017 opublikowanym w dniu 29.03.2018r. Na dzień bilansowy oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka pozostaje nadal stroną następujących postępowań sądowych:

- postępowanie administracyjne prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego przeciwko FON SE w sprawie nałożenia na FON SE 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 uchylenie podjętej decyzji w całości. Sprawa pozostaje w toku postępowania administracyjnego.
- sprawa z wniosku FON SE 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 związku z powyższym w dniu 18.07.2016r. Spółka skierowała wniosek o wszczęcie egzekucji postępowania egzekucyjnego. W dniu 18.04.2018r. w związku z całkowitym rozliczeniem umowy pożyczki udzielonej spółce Top Marka S.A., poręczonej przez osobę fizyczną w stosunku do której prowadzono postępowanie egzekucyjne, prowadzone postępowanie stało się bezprzedmiotowe.
- 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 nadal systematycznie, comiesięcznie reguluje raty odsetkowe za opóźnienie spłaty pożyczki oraz wnosi miesięczne raty na spłatę kapitału pożyczki, Zarząd FON SE nie kieruje sprawy do postępowania egzekucyjnego. Jeżeli Pożyczkobiorca zaprzestanie obsługi zadłużenia, Spółka złoży wniosek do komornika o wszczęcie postępowania egzekucyjnego.

➤ sprawa ze skargi FON SE 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 oddalającego skargę. Sprawa w toku postępowania sądowego. W opinii Zarządu wynik sprawy jest trudny do oceny.

➤ sprawa ze skargi FON SE 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 44.962,00 zł 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 SE 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. 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. 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 .

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w FON SE zdarzenie to nie wystąpiło.



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

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

4.28 Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancjach.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał gwarancji.

Pożyczki udzielone przez FON SE na 31.03.2018r. prezentują poniższe tabele:

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) Jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	Zł	waluta			
Nowy Wiatr sp. z o.o.	Płock	4 700 000,00	PLN	4 157 448,74	PLN	6,50%	31.12.2019	Weksel

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	Zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125 000,00	PLN	142 906,20	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650 000,00	PLN	714 934,47	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84 336,15	PLN	92 750,75	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15 722,23	PLN	17 290,92	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120 000,00	PLN	151 401,42	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380 000,00	PLN	536 828,10	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	9 764,20	PLN	8%	31.12.2016	Brak
Top Marka S.A.	Płock	20 000 000,00	PLN	18 228 297,26	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie, ośw. o pod. się egzekucji



Top Marka S.A.	Płock	12 000,00	PLN	13 712,52	PLN	10%	30.09.2017	Brak
Top Marka S.A.	Płock	1 300,00	PLN	1 450,66	PLN	10%	01.02.2017	Brak
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	253 699,34	PLN	12,50%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie
Osoba fizyczna	Płock	329 565,00	PLN	324 408,87	PLN	9,9%	24.08.2017	Weksel, przewłaszczenie na zabezpieczenie pod. się egzekucji
Osoba fizyczna	Płock	37 000,00	PLN	13 612,08	PLN	8%	31.12.2017	Weksel In blanco, zastaw

4.29 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIAZANYMI ZA OKRES KONCĄCY SIĘ 31.03.2018r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych oraz inne przychody finansowe	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych oraz inne koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.								
ATLANTIS SE	1							
Refus sp. z o.o. w likwidacji								
RESBUD SE								
Investment Friends SE	3				1			
Investment Friends Capital SE	3				2			
Elkop S.A.			7					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.	75		12					
Razem	82		19		3			



TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2017r.	Sprzedż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych oraz inne przychody finansowe	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych oraz inne koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.		20						
ATLANTIS S.A.	19		28		10		43	
Refus sp. z o.o. w likwidacji								
RESBUD SE							38	
Investment Friends SE	10				1			
Investment Friends Capital SE	11		4		1			
Elkop S.A.			35					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								
Nova Giełda Inwestycje sp. z o.o.		843		830				
Nowy Wiatr sp. z o.o.		3				4 092		
Razem	40	866	67	830	12	4 095	81	

Podmioty powiązane:

Emitent poniżej wskazuje transakcje z jednostkami powiązanymi z jednostką sprawozdawczą, ze względu na powiązania kapitałowe oraz powiązania osobowe członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Podmioty powiązane kapitałowo (akcjonariusze Emitenta):

Patro Invest OÜ – 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 SE, 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 SE, 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 SE, 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 SE, 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 SE, 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 OÜ z siedzibą w Tallinnie w Estonii

d) Członek Rady Nadzorczej Martyna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends Capital SE, Resbud SE

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

	31.03.2018	31.03.2017
Zarząd	0	0
Rada Nadzorcza	4	4

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

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Informacje o instrumentach finansowych

31 marca 2018r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	31 273	1 447	25 015	57 735
Akcje i udziały wartość bilansowa	31 273	1 166		32 439
-Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat				0
- Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji	-33 248			-33 248
-Wartość w cenie nabycia	64 521	1 166		65 687
Dłużne papiery wartościowe				0
Udzielone pożyczki			24 658	24 658
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			93	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			264	264
Pozostałe aktywa finansowe		281		281

31 grudnia 2017r. (dane przekształcone)

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	31 273	1447	24 681	57 401
Akcje i udziały wartość bilansowa	31 273	1 166		32 439
-Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat				0
- Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji	-33 248			-33 248
-Wartość w cenie nabycia	64 521	1 166		65 687
Dłużne papiery wartościowe				0
Udzielone pożyczki			24 226	24 226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			92	92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			363	363
Pozostałe aktywa finansowe		281		281

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

	31 marca 2018 (Niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Udziały/akcje nienotowane	32 439			32 439
Opcje inwestycyjne	281			281
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	32 720			32 720
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				

	31 grudnia 2017 (Niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Udziały/akcje nienotowane	32 439			32 439
Opcje inwestycyjne	281			281
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	32 720			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				

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

POZIOM 2 WYCENY.

Na 31.03.2018r. Spółka nie wykazuje aktywów finansowych w poziomie 2 wyceny.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych



Stan na 31 marca 2018r.

	Udziały/akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2018r.	32 720	0	32 720
Suma zysków lub strat - w wyniku finansowym - w pozostałych całkowitych dochodach			
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia/pożyczki			
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.03.2018r.	32 720		32 720

Stan na 31 grudnia 2017r.

	Udziały/akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2017r.	38 523		
Suma zysków lub strat - w wyniku finansowym - w pozostałych całkowitych dochodach	-5 272 -5 272		
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	660		
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	1 191		
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2017r.	32 720		

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

Na koniec 31.03.2018 r. Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., Refus sp. z o.o. w likwidacji, IFERIA S.A. oraz będące przedmiotem umowy pożyczki udziały spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o. oraz opcje inwestycyjne.

W trakcie trzech miesięcy 2018r. nie nastąpiły żadne zmiany w hierarchii wartości.



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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.03.2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Przesłanki wyceny wartości inwestycji wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA sp. z o.o. wynosi 31 247 tys. zł (wycena na 30.09.2017r.). Zarząd podjął decyzję o utrzymaniu wyceny udziałów IFEA sp. z o.o. według stanu na 30.09.2017r. Kierując się zasadą ostrożności nie podniósł wartości udziałów IFEA sp. z o.o. na 31.03.2018r. uznając ją za incydentalną, nie odzwierciedlającą faktycznej wartości udziałów.

Na dzień 31.03.2018r. wycena posiadanej przez FON S.E inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady, co w roku 2017.

REFUS sp. z o.o. w likwidacji – na dzień 31.12.2017r. inwestycja została zakwalifikowana jako inwestycja krótkoterminowa. Spółka utrzymała posiadaną inwestycję w udziały Refus Sp. z o.o. w likwidacji w cenie nabycia z uwagi na postawienie spółki w stan likwidacji.

Akcje IFERIA S.A. ze względu na parametr istotności wykazywane są w cenach nabycia.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2017 opublikowanym w dniu 29 marca 2018 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2017 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne zmiany.

4.30 Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

4.31 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

4.32 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w FON SE zdarzenie to nie wystąpiło.

4.33 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w FON SE zdarzenie to nie wystąpiło.



4.34 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły inne zdarzenia po okresie bilansowym, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Wykaz zdarzeń po okresie bilansowym został wskazany w pkt. 4.4.2 niniejszego sprawozdania.

4.35 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na dzień 31.03.2018r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 18 228 tys. zł.
- Poręczenie spółki Patro Invest sp. z o.o. do umowy objęcia i pokrycia nowej emisji akcji. Wysokość poręczenia określono do wysokości kary umownej, tj. 60 mln zł.

Na dzień 31.12.2017 Spółka wykazywała aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 17 851 tys. zł.
- Poręczenie spółki Patro Invest sp. z o.o. do umowy objęcia i pokrycia nowej emisji akcji. Wysokość poręczenia określono do wysokości kary umownej, tj. 60 mln zł.

5 Pozostałe informacje

5.1 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka na dzień 31 marca 2018 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

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

FON SE. na dzień 31.12.2017 posiada 44,58% w kapitale spółki IFEA sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną wobec FON SE.

Na dzień 31.03.2018 roku Spółka jest jednostką dominującą wobec spółki FON1 POLSKA A.S, której kapitał zakładowy wynosi 2 000 tys. koron czeskich. Spółka zależna nie prowadziła działalności gospodarczej. Akcje FON1 POLSKA A.S. nabyte zostały w celu połączenia spółki zależnej prawa czeskiego z Emitentem w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej



5.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w I kwartale 2018r. Po okresie bilansowym nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką (celowa) zależną FON1 Polska a.s. z siedzibą w Ostravie.

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 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.

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 Ostravie.

W dniu 19.04.2018 r. Sąd Rejonowy zarejestrował połączenie ww. spółek i spółka FON uzyskała status spółki europejskiej. Wobec powyższej rejestracji połączenia kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 EURO (słownie: jedenaście euro centów) w tym 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 EURO każda, oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 EURO każda.

5.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2018 i kolejne.

5.4 Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych



pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień bilansowy tj. **31.03.2018r.** według najlepszej wiedzy Zarządu **struktura akcjonariatu bezpośredniego** nie uległa zmianie w stosunku do prezentowanej na dzień 29.03.2018R. tj. dzień publikacji raportu okresowego za rok 2017 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 OÜ	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. **31.03.2018r.** według najlepszej wiedzy Zarządu **struktura akcjonariatu pośredniego** również uległa zmianie w stosunku do prezentowanej na dzień publikacji raportu rocznego za 2017 rok 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 OÜ z siedzibą w Tallinie w Estonii.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał tj. 30.05.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz stan posiadania akcji przez powyższych akcjonariuszy nie uległ zmianie w stosunku do prezentowanej powyżej na dzień bilansowy 31.03.2018r.

Struktura akcji Emitenta.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień bilansowy 31.03.2018r wynosiła 35.000,00 zł i dzieliła się na 70.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, dających łącznie 70.000.000 głosów w tym:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna każdej akcji	Rodzaj akcji
A	47 500 000	0,50 zł	Akcje zwykłe na okaziciela zdematerializowane
B	22 500 000	0,50 zł	Akcje na okaziciela
Razem:	70 000 000		



Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 30.05.2018r. struktura akcji uległa zmianie i obecnie kapitał zakładowy wynosi 7.700.000,00 EURO i dzieli się na 70.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,11 EURO każda, w tym:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna każdej akcji	Rodzaj akcji
A	47 500 000	0,11 EUR	Akcje zwykłe na okaziciela zdematerializowane
B	13 001 000	0,11 EUR	Akcje zwykłe imienne mające postać dokumentu
B	9 499 000	0,11 EUR	Akcje zwykłe imienne, które nie mają formy dokumentu i są obecnie objęte wnioskiem o rejestrację w KDPW
Razem:	70 000 000		

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018r., 47.500.000 akcji (zdematerializowanych) 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 po dniu bilansowym.**

- W dniu 19.04.2018r. nastąpiła rejestracja połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą 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 ze spółką 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). W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 70.000.000 (siedemdziesiąt milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 EURO (słownie: jednaście euro centów) w tym 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,11 EURO każda, oraz 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,11 EURO każda.

- W dniu 26.04.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza Emitenta, spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) złożony na podstawie art. 9 ust. 1 lit. c) pkt. II) 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) w związku z art. 334 § 2 k.s.h. o dokonanie zamiany 13.001.000 akcji zwykłych okaziciela serii B Spółki na akcje zwykłe imienne serii B. Akcje te nie były uprzywilejowane i stanowią 18,57 % ogólnej liczby akcji Spółki oraz 18,57 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd Spółki, w związku z powyższym w dniu 26.04.2018r. za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej na postawie §23 ust. 2 pkt. 16) dokonał zamiany rodzaju 13.001.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B na 13.001.000 akcji zwykłych imiennych serii B. Pozostała część akcji emisji serii B tj. 9.449.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w związku z wnioskiem uprawnionego akcjonariusza PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) nie zostanie wydana temu akcjonariuszowi w formie dokumentu, a Spółka zgodnie z wnioskiem akcjonariusza podejmuje działania w celu przeprowadzenia rejestracji tych akcji w KDPW oraz wprowadzenia ich do obrotu na GPW.

5.5 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

W stosunku do ostatnio publikowanych danych w raporcie okresowym - rocznym za rok obrotowy 2017r. w dniu 29.03.2018r. nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające oraz nadzorujące (Członkowie Rady Nadzorczej).

Według wiedzy Zarządu Spółki FON SE, członkowie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.03.2018r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 30.05.2018r. posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 30.05.2018r.
p.o. Prezes Zarządu	Zarząd Damian Patrowicz (pośrednio)	22.500.000
Przewodniczący RN	Rada Nadzorcza 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 30.05.2018 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.



5.6 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem poza postępowaniami wskazanymi w pkt 4.25 niniejszego sprawozdania, Spółka nie wszczęła ani nie była stroną nowych, istotnych postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności.

5.7 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wskazane w pkt. 4.29 niniejszego raportu okresowego.

5.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca,

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2018r. Spółka nie udzieliła znaczących poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

Po dniu bilansowym Emitent udzielił poręczenia do kwoty 590.000,00 zł dla spółki Investment Friends SE z siedzibą w Płocku.

W dniu 18.04.2018r. Emitent zawarł porozumienie ze spółką Investment Friends SE w sprawie przekazania środków na spłatę wierzytelności Investment Friends SE z siedzibą w Płocku przysługujących tej spółce wobec TOP MARKA S.A. (KRS 0000292265) a zabezpieczonych hipoteką do wysokości 15.000.000,00 zł na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 opisanej w raporcie bieżącym Emitenta nr 67/2013 i przywołanym wyżej raporcie 10/2018.

W związku z uzyskaniem zaspokojenia całości przysługujących Emitentowi roszczeń wobec spółki TOP MARKA S.A. z tytułu Umowy pożyczki z dnia 30.12.2013r, Emitent zobowiązany był do przekazania nadwyżki wartości zrealizowanego zabezpieczenia nad wartość roszczeń przysługujących Emitentowi na rzecz Investment Friends SE jako wierzyciela hipotecznego zabezpieczonego na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56. Wobec powyższego na mocy Porozumienia z dnia 18.04.2018r. Emitent zobowiązał się do przekazania na rzecz Investment Friends SE kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) w terminie do dnia 30.04.2018r.

Ponadto na mocy Porozumienia z dnia 18.04.2018r. Strony postanowiły, że po dokonaniu wpłaty kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) oraz pod warunkiem udzielenia przez Emitenta dodatkowego zabezpieczenia pozostałej części roszczeń Investment Friends SE w Płocku wobec TOP MARKA S.A. w postaci poręczenia Emitenta do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) Investment Friends SE w Płocku złożył oświadczenie o zgodzie na wykreślenie przysługującej temu podmiotowi hipoteki z nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 do wysokości 15.000.000,00zł .



Emitent w dniu 18 kwietnia 2018r. zawarł w wykonaniu opisanego wyżej Porozumienia z Investment Friends SE Umowę poręczenia przez Emitenta pozostałej części roszczeń Investment Friends SE wobec TOP MARKA S.A. z tytułu udzielonej przez Investment Friends SE umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) w przypadku nie uzyskania przez Investment Friends SE zaspokojenia całości roszczeń tej spółki wobec TOP MARKA S.A. wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014. do dnia 30.06.2019r.

Wobec powyższego Emitent w zamian za udzielone poręczenie oraz przekazanie kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) na warunkach opisanych powyżej ze zrealizowanego przez Emitenta zabezpieczenia uzyskał zgodę Investment Friends SE na wykreślenie hipoteki do kwoty 15.000.000,00 zł wpisanej w księdze wieczystej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina54/56.

Mając na uwadze zastrzeżony w Umowie poręczenia termin oraz zakres zabezpieczeń nadal przysługujących spółce Investment Friends S, Emitent ocenia, że ryzyko konieczności realizacji zaciągniętego zobowiązania z tytułu umowy poręczenia z dnia 18.04.2018r. jest na dzień publikacji niniejszego raportu trudne do oszacowania.

Pomiędzy Emitentem oraz Investment Friends SE zachodzą powiązania kapitałowe oraz powiązania osobowe. Znaczącym akcjonariuszem pośrednim Investment Friends SE jest Pan Damian Patrowicz, który jest podmiotem dominującym wobec znaczącego akcjonariusza Emitenta tj. spółki Patro Invest OU z siedzibą w Estonii. Ponadto troje członków Rady Nadzorczej pełni jednocześnie funkcje w Radzie Nadzorczej INVESTMENT FRIENDS SE w tym Pan Damian Patrowicz pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej delegowanego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu FON S.A.

5.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Emitent w I kwartale 2018r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 504 tys. zł, stratę z działalności operacyjnej w wysokości 322 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 371 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie I kwartału wynosiły 142 tys. zł.

Spółka w okresie sprawozdawczym I kwartału odnotowała przychody ze sprzedaży produktów i towarów wysokości 561 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 1 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, poza wskazanymi w pkt. 4.4 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 istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają wyceny posiadanych tokenów, instrumentów finansowych (akcje, udziały), będących w portfelu Spółki oraz będące przedmiotem umów pożyczek, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą możliwość ich zbycia przy zachowaniu zadawalającego poziomu cenowego.

Zarząd Emitenta w dniu 28.05.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 31.03.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów Spółki. Aktualizacją wartości w kwocie 675 tys. zł objęte zostały Tokeny nabyte przez Emitenta od spółki Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinie. Na dzień 31.03.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na



blockchainie Ethereum 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 675 tys. zł, która obciążyla wynik finansowy Spółki za okres sprawozdawczy I kwartału 2018 roku.

Wobec dokonanej wyceny i korekty wartości prezentowana wartość 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.03.2018 roku wynosi 4 050 tys. zł, zaś łączna narastająca wartości dokonanych odpisów wartości tego aktywa od daty nabycia wynosi 7.250 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 narastającą wartość dokonanych odpisów aktualizacyjnych tego aktywa, która będzie miała wpływ na prezentowane wyniki finansowe Emitenta.

Ponieważ przedmiotem działalności spółki jest działalność finansowa w tym pożyczkowa, istotny wpływ na zachowanie płynności Spółki ma również prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta, wynikających z zawartych umów pożyczek.

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 oraz rynkowy poziom cen „zielonych certyfikatów” i energii elektrycznej.

6 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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) koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na posiadane przez Emitenta aktywa finansowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,
- d) kondycja i wyniki finansowe niepublicznych spółek, które znajdują się w aktywach finansowych Emitenta,
- e) sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości gruntowych Spółki zlokalizowanych w Wiśle,
- f) 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,
- g) warunki atmosferyczne, które będą miały wpływ na efektywność energetyczną farmy wiatrowej i uzyskiwane przychody z tego segmentu działalności,



h) realizacja planów w zakresie podziału Emitenta i przebieg procedury podziałowej.

Emitent posiada również udziały 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 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 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.

Czynniki ryzyka i zagrożeń.

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 perspektywy 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 OÜ która posiada w sposób bezpośredni 32,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 32,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu FON SE W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA FON SE 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 SE 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 osiągnięte 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 osiągnięte 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 SE 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 któregośkolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi FON SE 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 SE

➤ **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 SE.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

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

b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A. Investment Friends SE, Resbud SE,

c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełniła 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 SE, 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 SE, 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 pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A., Resbud SE,

e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, 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 Zarządanie 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 SE jest notowane na rynku głównym GPW i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółkę FON SE 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 blockceinie sieci Ethereum***

Emitent w aktywach posiada 27.000.000 sztuk Tokenów zakupionych od Patro Invest OU z siedzibą w Tallinnie w Estonii, opartych na blockceinie 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 SE 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 uwzględnić 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 SE, gdyby podmioty te nie wywiązały się ze swoich zobowiązań umownych. Patro Invest OU posiada akcje spółki FON SE, 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.

14. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Płock 30.05.2018r.

Damian Patrowicz – p.o. Prezesa Zarządu