

# FON SE



## PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

F O N S E

na 30 czerwca 2018r. oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018r.

Płock dnia 27 sierpnia 2018r.



## Spis treści

1	Podstawowe informacje o Spółce.....	4
2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki.....	5
3	Oświadczenia.....	7
4	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	8
5	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	9
6	Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, a w przypadku gdy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.....	21
7	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	21
8	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	23
9	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.....	23
10	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania sprawozdania okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	25
11	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.....	26
12	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.....	27
13	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.....	28



- 14 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.....29
- 15 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....30
- 16 W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zamieszcza się wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnienie jej dokonania, a także wskazuje się jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.....39



## 1 Podstawowe informacje o Spółce.

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

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

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

### **Informacje dotyczące zmiany formy prawnej oraz kapitału zakładowego Emitenta.**

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. W związku z przyjęciem formy prawnej Spółki Europejskiej nie doszło do zmian w składzie organów Emitenta.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### **1.1 Organy Spółki**

#### **Skład Zarządu**

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu do dnia 29.06.2018r. , zaś od dnia 05.07.2018r. powołany na Prezesa Zarządu

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

W dniu 04.07.2018r. Pan Damian Patrowicz została odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta i powołany w przez Radę Nadzorczą w dniu 05.07.2018r. na funkcję Prezesa Zarządu.

#### **Skład Rady nadzorczej**

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 04.07.2018r.(oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 29.06.2018r.)
- Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej
- Martyna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej od dnia 04.07.2018r.

W dniu 04.07.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta odwołując ze składu Rady Pana Damian Patrowicz i powołując Pana Mariusza Patrowicz.

## **2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki**

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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. 757). Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport okresowy FON S.E. za I półrocze 2018 roku. Raport półroczny zawiera w szczególności następujące pozycje:



- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe w tym:
  - śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.06.2018r., 31.12.2017r.,
  - śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.04.2018r. do 30.06.2018r., od 01.01.2018r. do 30.06.2018r., od 01.04.2017r. do 30.06.2017r., od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.,
  - śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. oraz od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.
  - śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r., od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.,
- 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. 757).

## **2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

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 ).

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2017r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2018 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **2.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.**

W przedstawionym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016r.

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.

### **3 Oświadczenia.**

#### **3.1 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd FON Spółka Europejska oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową FON Spółka Europejska oraz jej wynik finansowy oraz to, że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji FON Spółka Europejska, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

*Płock 27.08.2018r.*

*Prezes Zarządu*

*Damian Patrowicz*

#### **3.2 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza FON Spółka Europejska na posiedzeniu w dniu 04.07.2018r. dokonała wyboru firmy audytorskiej, która przeprowadzi przegląd sprawozdania półrocznego roku 2018 oraz badanie sprawozdania finansowego FON Spółka Europejska za 2018 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest firma Grupa Gumułka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Matejki Jana 4 (oddział) w Warszawie ul. Jana Pawła II nr 61/122. Podmiot posiada: KRS 0000525731; NIP 634-28-31-612; Regon: 243686035 Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich Polskiej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3975.

Zarząd FON SE potwierdza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych dokonująca przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

*Płock 27.08.2018r.*

*Prezes Zarządu*

*Damian Patrowicz*



#### 4 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2018r.	Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2017r.	Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2018r.	Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2017r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 078	1 068	254	251
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 167	397	-275	93
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 328	410	-549	97
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	131	- 251	31	- 59
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	41	155	9	36
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	172	-96	39	-23
Aktywa razem *	62 764	65 192	14 390	8 391
Zobowiązania krótkoterminowe *	62	148	14	35
Kapitał własny *	62 654	64 999	14 364	15 584
Kapitał zakładowy *	32 116	35 000	7 363	8 375
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	60 383 562	47 500 000	60 383 562	47 500 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,04	0,01	-0,01	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO) *	0,90	1,31	0,21	0,31

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

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2395 zł w okresie od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.

kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2474 zł w okresie od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.

- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy:

kurs ten wyniósł w dniu 29 czerwca 2018 r. 1 EURO = 4,3616

kurs ten wyniósł w dniu 29 grudnia 2017 r. 1 EURO = 4,1709





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

Emitent w okresie sprawozdawczym I półrocza 2018 roku odnotował:

- przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 1.078 tys. zł,
- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 961 tys. zł,
- stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1.167 tys. zł
- stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości 2.344 tys. zł.
- przychody finansowe w wysokości 8 tys. zł,
- koszty finansowe 1.169 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 315 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 26.08.2018r. podjął decyzję o oszacowaniu wartości na dzień bilansowy 30.06.2018r. 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 w II kwartale 2018r. o kwotę 225 tys. zł. Wobec powyższego łączna wartość odpisu aktualizacyjnego wartości tego aktywa w I półroczu 2018r. wynosi 900 tys. zł, obciążając pozycję pozostałych kosztów operacyjnych w Rachunku Zysku i Strat. Emitent wskazuje, że wartość nabycia Tokenów wynosiła 11.300 tys. zł zaś po dokonaniu wyceny wartości Tokenów na dzień bilansowy 30.06.2018r. wartość tego aktywa w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 3.825 tys. zł.

Emitent podjął również w dniu 26.08.2018r. decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.06.2018r. odpisu aktualizacyjnego wartości posiadanych aktywów obciążając wynik finansowy spółki w łącznej wartości 2.087 tys. zł., w tym: udziałów spółki Refus w likwidacji w kwocie 1.166 tys. zł, pożyczki udzielonej spółce Fly.pl Sp. z o.o. w kwocie 906 tys. zł oraz przeterminowanej udzielonej pożyczki niskokwotowej w kwocie 15 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.



## 5.1 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 Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska (Spółka Przejmowana) w trybie art. 2 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 lit. a) w zw. z art. 31 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) (Dz.Urz.U.E.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 listopad 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.

➤ **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.

Powyzsza 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. Kopanina54/56.

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 znajdują 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 z 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 weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Ponadto pożyczka została zabezpieczona poprzez ustanowienie hipoteki do kwoty 27.600.000,00 zł na opisaną wyżej nieruchomość 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 Giełdzie 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 dokonanej 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.

➤ **Warunkowa rejestracja akcji.**

W dniu 6.06.2016 r., raportem nr 23/2018 Zarząd Spółki FON SE z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 06.06.2018r. do siedziby Spółki wpłynęło Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 355/2018 z dnia 06.06.2018r. w sprawie warunkowej rejestracji 9.499.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki FON SE pod kodem ISIN PLCASPL00019.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Spółki.**

Raportem bieżącym nr 24/2018 z dnia 18.06.2018 r. Zarząd FON SE z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 18.06.2018r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Damiana Patrowicz w sprawie pośredniego stanu posiadania akcji FON SE w ramach wykonania obowiązku określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Pełną treść otrzymanego zawiadomienia opublikowano jako załącznik do raportu bieżącego.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Spółki.**

Zarząd FON SE z siedzibą w Płocku, w dniu 25.06.2018 r. raportem bieżącym nr 26/2018 poinformował, że w dniu 25.06.2018r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Spółki Patro Invest OU z siedzibą w Tallinie w sprawie bezpośredniego stanu posiadania akcji FON SE w ramach wykonania obowiązku określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Pełną treść otrzymanego zawiadomienia opublikowano jako załącznik do raportu bieżącego.

**5.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 30.06.2018r.**

➤ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 04.07.2018 r., raportem bieżącym nr 28/2018 Zarząd Spółki FON SE z siedzibą w Płocku przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 04.07.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017;
- zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2017 to jest za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2017;
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku 2017, oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017;
- podjęcie uchwały o pokryciu straty Spółki za rok 2017 tj. za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku;
- udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do czasowego pełnienia funkcji w Zarządzie – Panu Damianowi Patrowicz absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017;
- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2017;
- przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz zmianie Statutu Spółki;
- utrzymania notowania akcji spółki na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz wyboru depozytu macierzystego dla zdematerializowanych akcji Spółki po przeniesieniu siedziby Spółki do Estonii;



- Dostosowania do prawa Estonii;
- Upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania czynności związanych z przeniesienia siedziby Spółki do Estonii;
- Przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- Zmiany obowiązującego dotychczas w Spółce sposobu sporządzania sprawozdań finansowych;
- Zmian w składzie Rady Nadzorczej;
- Zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej;
- Wyrażenia zgody na obciążenie hipoteką, przewłaszczenie na zabezpieczenie, zbycie nieruchomości Spółki.

➤ **Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 04.07.2018 r.**

FON SE z siedzibą w Płocku, w dniu 04.07.2018 r. raportem bieżącym numer 29/2018 przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 04.07.2018r.

Akcjonariusz: Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinie (Estonia)  
Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 13.001.000  
Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 13.001.000  
Udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ w dniu 04.07.2018r. [%]: 99,99%  
Udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce [%]: 18,57%

➤ **Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki**

Raportem bieżącym nr 30/2018 z dnia 04.07.2018 r. FON SE z siedzibą w Płocku przekazał informację, że w dniu 04.07.2018r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałami nr 23 i 24, dokonało zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło z dniem 04.07.2018r. odwołać z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Damiana Patrowicz oraz postanowiło o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 04.07.2018r. Pana Mariusza Patrowicz.

Jednocześnie Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 04.07.2018r. w związku podjętymi Uchwałami nr 23 i 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 04.07.2018r, które dotyczyły zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki postanowiła powierzyć Panu Mariuszowi Patrowicz funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza FON SE funkcjonuje w następującym składzie:

Pan Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Pan Mariusz Patrowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Pani Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Pani Martyna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej  
Pan Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej

➤ **Powołanie Prezesa Zarządu**

FON SE z siedzibą w Płocku w dniu 04.07.2018 r., raportem bieżącym nr 31/2018 poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 04.07.2018r., podjęła Uchwałę o powołaniu z dniem 05.07.2018r. Pana Damiana Patrowicz na funkcję Prezesa Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji. Do raportu został załączony życiorys zawodowy Prezesa Zarządu.

➤ **Wybór biegłego rewidenta**

W raporcie bieżącym nr 32/2018 z dnia 04.07.2018 r. FON SE z siedzibą w Płocku przekazał informację, że na posiedzeniu w dniu 04.07.2018r. Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu, jako



podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki z otrzymanych ofert postanowiła dokonać wyboru podmiotu: Grupa Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Katowicach 40-077 przy ul. Matejki Jana 4 oddział w Warszawie 01-031 ul. Jana Pawła II nr 61/122, KRS 0000525731; NIP 634-28-31-612; REGON 243686035 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3975 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 i 2019 oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego spółki za pierwsze półrocze 2018 roku oraz pierwsze półrocze 2019r. Emitent poinformował, że z wybranym podmiotem zostanie zawarta umowa na wykonanie powyższych usług. Emitent wskazał, że dotychczas nie korzystał z usług podmiotu Grupa Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

#### ➤ **Zmiana w Komitecie Audytu**

W dniu 04.07.2018 r. raportem bieżącym nr 33/2018, FON SE z siedzibą w Płocku przekazał informacje, że w dniu 04.07.2018r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o dokonaniu zmian w składzie osobowym Komitetu Audytu Spółki.

Rada Nadzorcza postanowiła o odwołaniu ze składu Komitetu Audytu Pani Martyny Patrowicz oraz o powołaniu do składu Komitetu Audytu Pani Małgorzaty Patrowicz. Powyższa zmiana została dokonana na wniosek Pani Martyny Patrowicz z przyczyn osobistych.

#### ➤ **Publikacja ogłoszenia w MSiG związana z podjętą Uchwałą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącą przeniesienia statutowej siedziby Spółki.**

Raportem nr 34/2018 z dnia 16.07.2018 r. Zarząd FON SE z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 16.07.2018r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 136 (5524) pod Poz. 31378, 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), związane z podjętą Uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącą przedmiotowego przeniesienia Statutowej siedziby Emitenta.

#### **Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia FON SE**

Wskaźnik	30.06.2018r.	30.06.2017r.
Płynność bieżąca	57	135
Płynność szybka	36	127

*Płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

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

Wskaźnik	30.06.2018r.	30.06.2017r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,00	0,02
Rentowność netto	-0,03	0,00

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa.*

*Wskaźnik rentowności netto: zysk netto/kapitał własny.*



- 6 Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, a w przypadku gdy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.**

Podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdania finansowego Emitenta nie wyraził zastrzeżeń w przedmiotowym raporcie z przeglądu.

- 7 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

Emitent na dzień 30 czerwca 2018 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

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

Na dzień 31.03.2018 roku Spółka była jednostką dominującą wobec spółki FON1 POLSKA A.S, której kapitał zakładowy wynosił 2 000 tys. koron czeskich. Spółka zależna nie prowadziła działalności gospodarczej i była spółką celową, której akcje zostały objęte przez Emitenta w celu połączenia spółki zależnej prawa czeskiego z FON S.A. i uzyskania statusu Spółki Europejskiej

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, REGON: 070009914 oraz NIP: 5480075844.



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

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.

W dniu 04.07.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę w sprawie przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz zmianie Statutu Spółki. Włane zgromadzenie postanowiło przenieść siedzibę spółki z Płocka w Rzeczypospolitej polskiej do Tallina w Republice Estonii, Narva mnt 5, 10117. W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w stosownej Uchwale upoważniło Zarząd Emitenta do dokonania czynności związanych z przeniesieniem siedziby Spółki do Estonii.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 04.07.2018r. podjęło również Uchwałę nr 18 w sprawie utrzymania notowania akcji spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wyboru depozytu macierzystego dla zdematerializowanych akcji Spółki po przeniesieniu siedziby Spółki do Estonii.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w związku z treścią Uchwały nr 17 niniejszego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz zmiany Statutu Spółki postanowiło, że akcje Spółki będą w dalszym ciągu notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie, Polska.

Walne Zgromadzenie postanowiło, że zdematerializowane akcje Spółki zostaną zarejestrowane w odpowiednim depozycie zgodnie z obowiązującymi wymogami prawa w tym w szczególności może to być depozyt prowadzony przez NASDAQ CSD SE z siedzibą w Rydze, Łotwa pełniący funkcję depozytu papierów wartościowych dla krajów regionu bałtyckiego w tym dla papierów wartościowych spółek prawa Estonii lub w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w taki sposób aby możliwym było utrzymanie akcji Spółki w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji postanowień powyższych Uchwał.



Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółką oczekuje na rozpatrzenie stosownych wniosków złożonych do Krajowego Rejestru Sądowego w ramach realizacji procedury przeniesienia siedziby Emitenta.

**8 Stanowisko Zarządu odnośnie do 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.

**9 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 publikacji ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2018r. tj. 30.05.2018r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego przedstawiała się następująco:

**Struktura akcjonariatu bezpośredniego**

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
<b>Razem:</b>	<b>70.000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>70 .00 000</b>	<b>100,00</b>

**Struktura akcjonariatu pośredniego**

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
<b>Razem:</b>	<b>70.000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>70 .00 000</b>	<b>100,00</b>

Na dzień bilansowy tj. **30.06.2018r.** według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego uległa zmianie w stosunku do prezentowanej na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018r. i przedstawiała się następująco:

**Struktura akcjonariatu bezpośredniego**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Patro Invest OÜ	23.123.763	33,03	23.123.763	33,03
Pozostali	46.876.237	66,97	46.876.237	66,97
<b>Razem:</b>	<b>70.000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>70 .00 000</b>	<b>100,00</b>



### Struktura akcjonariatu pośredniego

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damian Patrowicz	23.123.763	33,03	23.123.763	33,03
Pozostali	46.876.237	66,97	46.876.237	66,97
<b>Razem:</b>	<b>70.000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>70 .00 000</b>	<b>100,00</b>

Pan Damian Patrowicz, uprzednio Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, zaś obecnie Prezes Zarządu Emitenta 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 półrocze 2018r. tj. 27.08.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz stan posiadania akcji przez powyżej wskazanych akcjonariuszy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień bilansowy 30.06.2018r.

### Struktura akcji Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 30.06.2018r. kapitał zakładowy Emitenta 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
<b>A</b>	47 500 000	0,11 EUR	Akcje zwykłe na okaziciela zdematerializowane
<b>B</b>	13 001 000	0,11 EUR	Akcje zwykłe imienne mające postać dokumentu
<b>B</b>	9 499 000	0,11 EUR	Akcje zwykłe imienne, które nie mają formy dokumentu i są obecnie warunkowo zarejestrowane w KDPW
<b>Razem:</b>	<b>70 000 000</b>		

Na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 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.

- 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: 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.

- 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.

**10 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania sprawozdania okresowego, 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. 30.06.2018r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 27.08.2018r. posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 27.08.2018r.
Prezes Zarządu	<b>Zarząd</b> Damian Patrowicz (pośrednio)	23.123.763
	<b>Rada Nadzorcza</b>	
Przewodniczący RN	Wojciech Hetkowski	0
Członek RN	Mariusz Patrowicz	0
Członek RN	Małgorzata Patrowicz	0
Członek RN	Martyna Patrowicz	0
Członek RN	Jacek Koralewski	0



W stosunku do ostatnio publikowanych danych w raporcie okresowym za I kwartał 2018r. nastąpiło zwiększenie pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta przez Prezesa Zarządu Pana Damiana Patrowicz o 623 763 szt.

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 30.06.2018 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Emitenta, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

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

**11 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 30.06.2018r. Spółka nie była stroną nowych istotnych postępowań, poza wskazanymi w raporcie okresowym za I kwartał 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 SE 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. W dniu 29.05.2018r. KNF wydała decyzję w której uchyliła w całości nałożoną karę na FON SE oraz nałożyła w tej sprawie karę ponownie w mniejszej wysokości tj. 90 tys. zł. W związku z ponownym nałożeniem kary, Emitent w dniu 03.07.2018r. skierował skargę na decyzję KNF do WSA. Sprawa pozostaje w toku postępowania sądowego.

➤ 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 skierował skargę kasacyjną od wyroku do Naczelnego Sadu Administracyjnego w Warszawie. 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., 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.

## **12 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. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania z działalności Emitenta oraz w pkt. 47 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego stanowiącego integralną część raportu półrocznego.



## Podmioty powiązane:

Emitent w powyżej wskazanych punktach wyszczególnia transakcje z jednostkami powiązanymi z jednostką sprawozdawczą, w tym 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 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. w likwidacji, 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) Uprzednio pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej FON SE, obecnie Prezes Zarządu FON SE - Damian Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. w likwidacji, Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends 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., pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie Czechy, pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital SE, spółki Nowy Wiatr Sp. z o.o., Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie w Estonii, której jest jedynym udziałowcem oraz jest udziałowcem spółki Patro Inwestycje Sp. z o.o.
- e) Członek Rady Nadzorczej Martyna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. w likwidacji, Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends Capital SE, Resbud SE
- e) Członek Rady Nadzorczej Mariusz Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends Capital SE, Elkop S.A., Damf Invest S.A. w likwidacji.

## **13 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 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 SE, 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 Prezesa Zarządu FON SE.

**14 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.**

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

Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki.



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

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.

Ponieważ w dniu 04.07.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwały dotyczące zmiany Statutu Spółki oraz przeniesienia siedziby Emitenta do Tallinna w Republice Estonii, istotne dla dalszej działalności Spółki będzie realizacja powyższych Uchwał.

Obecnie Zarząd Emitenta uwzględniając obowiązujące regulacje prawne podjął niezbędne procedury i czynności prawne, które umożliwią realizację podjętych przez Akcjonariuszy Uchwał. Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, działalność Emitenta po ewentualnym przeniesieniu siedziby będzie kontynuowana i nadal wiodącą działalnością Spółki będzie działalność finansowa tj. usługowa działalność pożyczkowa. Zarząd w obecnym czasie według najlepszej wiedzy nie jest przewiduje zmiany profilu działalności Spółki i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie posiada wiedzy aby którykolwiek z akcjonariuszy planował lub złożył wniosek w takim zakresie.

**15 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.**

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) ponieważ w dniu 04.07.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwały dotyczące zmiany Statutu Spółki oraz przeniesienia siedziby Emitenta do Tallinna w Republice Estonii, istotne dla dalszej działalności Spółki będzie realizacja powyższych Uchwał. Obecnie Zarząd Emitenta uwzględniając obowiązujące regulacje prawne podjął niezbędne procedury i czynności prawne, które umożliwią realizację podjętych przez Akcjonariuszy Uchwał.

Emitent posiada również udziały niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., Refus w likwidacji oraz Tokenów i opcji, których dalszy poziom wyceny lub cena uzyskana z ewentualnego zbycia przedmiotowych aktywów będzie miał 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 oferował do sprzedaży przejęte nieruchomości gruntowe (działki) w Wiśle oraz prowadził wynajem lokalu w Płocku i sprzedaż energii elektrycznej z OZE. Spółka nie wyklucza wygaszenia działalności operacyjnej w zakresie OZE i sprzedaż posiadanej farmy wiatrowej jeżeli otrzyma zadawalającą ofertę 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.

### **15.1 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 perspektywę rozwoju Spółki.

#### **➤ Ryzyko płynności**

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

#### **➤ Ryzyko kredytowe**

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



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

➤ **Ryzyko związane z koniunktura 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 33,03% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu FON SE W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA FON SE może mieć powyższy akcjonariusz.

➤ **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 działania 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. Konkurencję 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 osiągniętych 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 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. w likwidacji, 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) Uprzednio pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej FON SE, obecnie Prezes Zarządu FON SE - Damian Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. w likwidacji, Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends 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., pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie Czechy, pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital SE, spółki Nowy Wiatr Sp. z o.o., Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie w Estonii, której jest jedynym udziałowcem oraz jest udziałowcem spółki Patro Inwestycje Sp. z o.o.
- e) Członek Rady Nadzorczej Martyna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. w likwidacji, Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends Capital SE, Resbud SE
- e) Członek Rady Nadzorczej Mariusz Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends Capital SE, Elkop S.A., Damf Invest S.A. w likwidacji.

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 blockcheinie sieci Ethereum***

Emitent w aktywach posiada 27.000.000 sztuk Tokenów zakupionych od Patro Invest OU z siedzibą w Tallinnie w Estonii, opartych na blockcheinie 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, liczoną według średniej ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych następujących po dniu zgłoszenia żądania odkupu. W ocenie Emitenta jest to typowe ryzyko związane z fluktuacją kursów walut, które należy uwzględniać przy inwestycjach w akcje notowane na GPW lub instrumenty, których wartość wyceny jest oparta o wycenę giełdową akcji.

Emitentowi przysługuje również do 31.12.2020r. prawo wymiany Tokenów na waluty wirtualne lub inne Tokeny rozliczane w sieci Ethereum albo innych podobnych sieciach w przypadku prowadzenia przez Patro Invest OU sprzedaży takich instrumentów przy cenie wymiany równej 0,10 Euro za posiadany Token. Istnieje potencjalne ryzyko, że Patro Invest OU nie przeprowadzi ICO w oznaczonym terminie i Emitent nie będzie mógł skorzystać z przysługującego mu prawa wymiany. W ocenie Emitenta w przypadku nie dojścia do przeprowadzenia ICO, Emitent może skorzystać z żądania wykupu Tokenów, które przysługuje Spółce na podstawie zawartej umowy. Istnieje również potencjalne ryzyko, iż pomimo zgłoszenia przez Emitenta zgodnie z umową żądania odkupu Tokenów, nie dojdzie do wykonania powyższego obowiązku przez zobowiązanego Patro Invest OU oraz gwaranta wykupu Patro Invest Sp. z o.o. W ocenie Emitenta powyższe ryzyko związane z wykupem istnieje, jak przy wszystkich transakcjach gospodarczych, jednak Emitent ocenia je jako znikome oraz istnieje możliwość ewentualnej egzekucji roszczeń z majątku emitenta tokenów Patro Invest OU oraz gwaranta wykupu Patro Invest Sp. z o.o.

Zarówno spółka Patro Invest OU jak i gwarant wykupu Patro Invest Sp. z o.o. posiadają aktywa, które umożliwiają zaspokojenie ewentualnych roszczeń FON 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.

➤ ***Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i Estonii.***

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w instrumenty finansowe oraz prowadzących usługową działalność finansową w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej. W przypadku realizacji przeniesienia siedziby Emitenta do Estonii, ryzyko w powyższym zakresie będzie dotyczyć nowej siedziby Spółki w Republice Estonii.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą siedziby Emitenta oraz Statutu Spółki.***

W związku z podjętymi Uchwałami przez Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w zakresie zmiany siedziby spółki na Tallinn w Republice Estonii oraz zmiany Statutu Spółki, Emitent prowadzi stosowne działania mające na celu realizację powyższych Uchwał.

Przy przeniesieniu siedziby do Estonii istnieje ryzyko związane ze sprawnym dostosowaniem działalności Emitenta zarówno w zakresie organizacyjnym jak i prawnym do obowiązujących w Estonii przepisów prawa. Zmiany powyższe mogą przejściowo wpływać na sprawność organizacyjną Emitenta oraz może wystąpić ryzyko potencjalnych pomyłek i błędów w zakresie interpretacji miejscowych przepisów prawa, obowiązków



spoczywających na podmiotach gospodarczych prowadzących działalność w Estonii, obowiązków informacyjnych zarówno miejscowych jak i związanych z dalszym notowaniem akcji na GPW S.A. w Warszawie i ich prawidłowej realizacji przez Emitenta.

Spółką będzie dokładała wszelkich starań aby ograniczyć wskazane powyżej ryzyka jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

**16 W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zamieszcza się wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnienie jej dokonania, a także wskazuje się jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.**

W okresie sprawozdawczym uległy zmianie metody wycen w związku z wprowadzeniem MSSF 9, które zostały wskazane w pkt. 4 skróconego sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część raportu półrocznego Emitenta.

Płock 27.08.2018r.

/- / Damian Patrowicz – Prezes Zarządu