



**RAPORT ROCZNY**

**FON SE**

**ZAWIERAJĄCY**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku**

**PRZYGOTOWANE WEDŁUG**

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Tallinn, 10 października 2019 r.



## Spis treści

<b>1. Sprawozdanie finansowe</b>	<b>5</b>
1.1 Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (w tys. EUR)	5
1.2 Rachunek Zysków i Strat oraz Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. EUR)	6
1.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w tys. EUR)	7
1.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych (w tys. EUR)	8
<b>2. Informacje ogólne</b>	<b>9</b>
2.1 Podstawowe informacje o Spółce	9
2.2 Organy Spółki	11
2.3 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego	12
2.5 Zasady przeliczania pozycji sprawozdania finansowego na EURO	15
<b>3. Informacje dodatkowe</b>	<b>16</b>
Nota 1 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (w tys. EURO)	16
Nota 2 Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów (w tys. EURO)	17
Nota 3 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonym i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	17
Nota 4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	17
Nota 5 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym	19
Nota 6 Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe podstawy zamieszczono poniżej (w tys. EUR)	30
Nota 7 Podatek dochodowy (w tys. EUR)	33
Nota 8 Wartości niematerialne i prawne (w tys. EUR)	33
Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe	34
Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne	34
Nota 11 Zapasy (w tys. EUR)	34
Nota 12 Należności (w tys. EUR)	34
Nota 13 Aktywa trwałe (w tys. EUR)	35
Nota 14 Rozliczenia międzyokresowe (w tys. EUR)	35
Nota 15 Aktywa dostępne do sprzedaży (w tys. EUR)	35
Nota 16 Kapitały	36
Nota 17 Struktura akcjonariatu	37
Nota 18 Akcje własne (w tys. EUR)	37
Nota 19 Zobowiązania (w tys. EUR)	37
Nota 20 Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych	38
Nota 21 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	38



<i>Nota 22 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.....</i>	<i>39</i>
<i>Nota 23 Działalność w trakcie zaniechania.....</i>	<i>39</i>
<i>Nota 24 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....</i>	<i>39</i>
<i>Nota 25 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....</i>	<i>39</i>
<i>Nota 26 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....</i>	<i>39</i>
<i>Nota 27 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....</i>	<i>40</i>
<i>Nota 28 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....</i>	<i>41</i>
<i>Nota 29 Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji.....</i>	<i>41</i>
<i>Nota 30 Informacja o udzielonych krótkoterminowych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach.....</i>	<i>42</i>
<i>Nota 31 Środki pieniężne.....</i>	<i>43</i>
<i>Nota 32 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....</i>	<i>43</i>
<i>Nota 33 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej (w tys. EUR).....</i>	<i>45</i>
<i>Nota 34 Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał rezerwowy (w tys. EUR).....</i>	<i>47</i>
<i>Nota 35 Koszty i wydatki (w tys. EUR).....</i>	<i>48</i>
<i>Nota 36 Pozostałe przychody (w tys. EUR).....</i>	<i>49</i>
<i>Nota 37 Pozostałe ważne informacje.....</i>	<i>49</i>
<b>4 Pozostałe informacje.....</b>	<b>50</b>
<i>4.1 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.....</i>	<i>50</i>
<i>4.2 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.....</i>	<i>51</i>
<i>4.3 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 ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.....</i>	<i>52</i>
<i>4.4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....</i>	<i>52</i>



4.5 Wskazanie istotnych postępowań dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	53
4.6 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.....	53
4.7 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,.....	53
4.8 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.....	54
4.9 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	55
4.10 Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	55



## 1. Sprawozdanie finansowe

Niniejsze sprawozdanie finansowe FON SE za rok 2018 wraz z danymi porównywalnymi zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) w tysiącach EURO.

### 1.1 Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (w tys. EUR)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudzień 2018	31 grudzień 2017
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>8 735</b>	<b>10 021</b>
Wartości niematerialne i prawne	8	523	1 131
Rzeczowe aktywa trwałe	13	234	331
Długoterminowe aktywa finansowe	29	7 978	8 548
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	0	11
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>603</b>	<b>5 587</b>
Zapasy	11	105	309
Należności krótkoterminowe	12	13	22
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30	442	5 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	40	87
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3	2
<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>9 338</b>	<b>15 608</b>

<b>P a s y w a</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>9 324</b>	<b>15 561</b>
Kapitał zakładowy	16	7 700	8 379
Akcje własne (wartość ujemna)		0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji za cenę wyższą od wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego	5	22 422	22 422
Kapitał z aktualizacji wyceny	34	-11 664	-7 951
Kapitał z połączenia jednostek	5	3 865	3 984
Pozostałe rezerwy	34	3 805	3 135
Różnice kursowe	3	-333	-23
Zatrzymany zysk/niepodzielony wynik finansowy		-16 471	-14 385
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0</b>	<b>11</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	11
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>14</b>	<b>36</b>
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych			
Zobowiązania handlowe	19	6	26
Pozostałe zobowiązania	19	8	5
Pozostałe rezerwy	19	0	5
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>9 338</b>	<b>15 608</b>



## 1.2 Rachunek Zysków i Strat oraz Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. EUR)

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Nota</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2017</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6	452	574
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35	-54	-140
<b>III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)</b>		<b>398</b>	<b>434</b>
IV. Koszty sprzedaży	35	0	-4
V. Koszty ogólnego zarządu	35	-157	-199
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	36	14	8
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	35	-832	-1 606
<b>VIII. Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>-577</b>	<b>-1 367</b>
X. Przychody finansowe	36	7	0
XI. Koszty finansowe	35	-1 516	-201
<b>XII. Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 086</b>	<b>-1 568</b>
XV. Podatek dochodowy	7	0	142
<b>XVI. Zysk netto</b>		<b>-2 086</b>	<b>-1 426</b>

<b>Zysk (strata) netto ( za 12 miesięcy)</b>		<b>-2 086</b>	<b>-1 426</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		70 000 000	49 226 027
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)</b>		<b>-0.03</b>	<b>-0.03</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		70 000 000	49 226 027
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)</b>		<b>-0.03</b>	<b>-0.03</b>



### 1.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w tys. EUR)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
<b>Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>	<b>15 561</b>	<b>15 728</b>
zmiana waluty	-450	0
<b>Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>15 111</b>	<b>15 728</b>
<b>Stan kapitału zakładowego na początek okresu</b>	<b>8 379</b>	<b>18 195</b>
Zmiany stanu kapitału zakładowego	-679	-9 816
zwiększenia (z tytułu)	0	2 693
- emisji akcji	0	2 693
zmniejszenia (z tytułu)	-679	-12 509
- obniżenie kapitału	-670	-12 509
- różnice kursowe	-9	0
<b>Stan kapitału zakładowego na koniec okresu</b>	<b>7 700</b>	<b>8 379</b>
<b>Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan kapitału zapasowego na początek okresu</b>	<b>22 422</b>	<b>9 913</b>
Zmiany stanu kapitału zapasowego	0	12 509
a) zwiększenie (z tytułu)	0	12 509
- obniżenie wartości nominalnej akcji	0	12 509
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>22 422</b>	<b>22 422</b>
<b>Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-7 951</b>	<b>-6 544</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-3 713	-1 407
b) zmniejszenie (z tytułu)	-3 713	-1 407
- wycena aktywów finansowych	-3 713	-1 407
<b>Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-11 664</b>	<b>-7 951</b>
<b>Stan kapitału z połączenia spółek na początek okresu</b>	<b>3 869</b>	<b>3 984</b>
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-4	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-4	0
- połączenie jednostek	-4	0
<b>Stan kapitału z połączenia spółek na koniec okresu</b>	<b>3 865</b>	<b>3 984</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>3 135</b>	<b>3 135</b>
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	670	0
a) zwiększenie (z tytułu)	670	0
- obniżenie kapitału zakładowego	670	0
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 805</b>	<b>3 135</b>
<b>Zysk zatrzymany/nirozliczona strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-14 385</b>	<b>-12 955</b>
b) zmniejszenie (z tytułu)	-2 086	-1 430
strata za okres	-2 086	-1 430



Zysk zatrzymany/nierozliczona strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 471	-14 385
Różnice kursowe z przeliczenia uzyskanego zysku/straty na EURO	410	-23
Różnice kursowe z kapitału rezerwowego	230	0
Różnice kursowe z kapitału zapasowego	-648	0
Różnice kursowe z przeliczenia kapitału zakładowego na EURO	-234	0
Różnice kursowe z pozostałych rezerw	-91	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	9 324	15 561
Kapitał zakładowy po uwzględnieniu proponowanego przeznaczenia zysku (pokrycia straty)	9 324	15 561

#### 1.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych (w tys. EUR)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) brutto	-2 086	-1 568
Korekty razem	2 122	1 504
Amortyzacja	48	50
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	2
Odsetki i dywidendy	-405	-612
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 121	1 768
Zmiana stanu pozostałych rezerw	0	-136
Zmiana stanu pozostałych zapasów	204	121
Zmiana stanu należności	9	10
Zmiana stanu zobowiązań	-34	14
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10	136
Inne korekty	176	150
Różnice kursowe	-9	-2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>36</b>	<b>-67</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 534</b>	<b>1 612</b>
Zbycie aktywów finansowych	70	157
Otrzymane spłaty pożyczek	4 256	376
Odsetki otrzymane	208	1 079
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 525</b>	<b>4 141</b>
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2 682
Udzielone pożyczki	4 525	1 116
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		343





Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9</b>	<b>-2 529</b>
<b>Działalność finansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>2 650</b>
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>2 650</b>
Różnice kursowe	2	1
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>47</b>	<b>55</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych	-47	55
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>87</b>	<b>32</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>40</b>	<b>87</b>

## 2. Informacje ogólne

### 2.1 Podstawowe informacje o Spółce

#### *Nazwa Spółki:* FON SE

- 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.
- W dniu 30.11.2018r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Emitenta do Estonii. Od 30.01.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu, kod rejestru 14617916.

#### *Dane adresowe:*

- do dnia 30.11.2018r. - Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
- od dnia 01.12.2018r. - Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Estonia



- od dnia 05.06.2019r. - Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145 Estonia.

**Numer identyfikacji podatkowej:**

- 5480075844 (obowiązujący do 30/11/2018)

**Przedmiot działalności według PKD:**

- 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),

**Przedmiot działalności według Estońskiej Klasyfikacji Działalności:**

- Działalność holdingów finansowych (EMTAK 64201)

**Czas trwania spółki:**

- Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

**Sąd Rejestrowy Spółki:**

- Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000728655 ( do 19.04.2018r. 0000028913)
- Od 01.12.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu, kod rejestru 14617916.

**Kapitał zakładowy Spółki:**

- Do 19.04.2018r kapitał zakładowy spółki wynosił 35.000.000,00 zł i dzielił się na 70.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym: 47.500.000 akcji zwykłych serii A na okaziciela oraz 22.500. akcji zwykłych serii B na okaziciela.
- Od 19.04.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.700.000,00 EURO oraz dzieli się na 70.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,11 EURO każda w tym: 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 22.500.000 akcji na okaziciela serii B.

**Rok obrotowy:**

- Rok obrotowy za okres sprawozdawczy rozpoczynał się w dniu 01 stycznia 2018r., a zakończył się w dniu 31 grudnia 2018r.



## 2.2 *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 - pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 04.07.2018r.( w czasie pełnienia funkcji był oddelegowany do czasowego pełnienia obowiązków 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.r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta odwołując ze składu Rady Pana Damian Patrowicz i powołując Pana Mariusza Patrowicz.

## 2.3 *Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego*

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2018, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię z zastrzeżeniem.



Zarząd Spółki przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe zdecydował, aby użyć danych finansowych według stanu na dzień 31.12.2017 jako danych porównywalnych w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Podjmując tę decyzję Zarząd wziął pod uwagę istotność w odniesieniu do danych finansowych na dzień 31.12.2017, uwzględnił fakt, że jego zdaniem dane na 31.12.2017 r. są danymi pełniejszymi, oddającymi rzetelny obraz jednostki oraz w istotnym zakresie porównywalnymi z danymi na 31.12.2017.

### **Waluta sprawozdawcza**

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tys. EURO.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **2.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia FON SE z dnia 30 czerwca 2005 roku począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2005 r. sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 2018 roku, walutą, w której sporządzane są sprawozdania jest EUR. Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki.

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

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

### **Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji**

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,

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

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



### MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

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

### Wybrana elementy polityki rachunkowości

#### Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

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

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

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

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

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

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).



Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności handlowych.

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

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

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

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

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

Liczby podane są w tys. EUR.

	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wartość bilansowa wg MSSF 9
Aktywa finansowe			31 grudzień 2017	31 styczeń 2018
Aktywa finansowe	Dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez całkowite dochody	7 487	7 487
Aktywa finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wartość godziwa przez wynik finansowy	279	279
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	5 800	5 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	22	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	87	87

## 2.5 Zasady przeliczania pozycji sprawozdania finansowego na EURO

Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- Pozycje bilansowe zostały przeliczone według kursu ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny na dzień bilansowy:
  - na 31 grudzień 2018 1 EUR = 4,3014
  - na 31 grudzień 2017 1 EUR = 4,1770



- Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Europejski Bank Centralny obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:
  - w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018  
1 EUR = 4,2335
  - w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017  
1 EUR = 4,2937

### 3. Informacje dodatkowe

#### **Nota 1 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (w tys. EURO)**

Wybrane dane finansowe	w tys. EUR	
	Dwanaście miesięcy zakończony 31.12.2018r.	Dwanaście miesięcy zakończony 31.12.2017r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	452	574
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-577	-1 368
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 086	-1 568
Zysk (strata) netto	-2 086	-1 426
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	36	-67
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	9	-2 529
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	2 650
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-47	55
Aktywa razem	9 338	15 608
Zobowiązania długoterminowe	0	11
Zobowiązania krótkoterminowe	14	36
Kapitał własny	9 324	15 561
Kapitał zakładowy	7 700	8 379
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	70 000 000	49 226 027
Zysk (strata) na akcję (EUR)	-0,03	-0,03
Wartość księgowa na akcję (EUR)	0,62	0,32





**Nota 2 Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów (w tys. EURO)**

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

Tytuł	Stan na 01/01/2018	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 31/12/2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	42	-52	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	42	-52	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	5	3	-5	3
Odpisy aktualizujące należności	216	0	-2	214
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	1 529	575	0	2 104
Odpisy aktualizujące pożyczki udzielone	0	1 233	0	1 233
Odpisy aktualizujące zapasy	0	841	0	841
Odpisy aktualizujące pożyczki udzielone	0	0	0	0

**Nota 3 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonym i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Nie dokonywano korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

Różnice kursowe z przeliczenia danych z PLN na EUR prezentuje poniższa tabela.

Różnice kursowe z kapitału zapasowego	-648
Różnice kursowe z zatrzymanych zysków	410
Różnice kursowe z kapitału zakładowego	-234
Różnice kursowe z kapitału rezerwowego	230
Różnice kursowe z pozostałych rezerw	-91

**Nota 4 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.**

Emitent w okresie dwunastu miesięcy 2018 roku odnotował:

- przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 1 930 tys. zł. = 452 tys. EUR,



- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1 700 tys. zł. = 398 tys. EUR,
- stratę z działalności operacyjnej w wysokości – 2 461 tys. zł. = 577 tys. EUR,
- stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości – 8 901 tys. zł. = 2 086 tys. EUR,
- Koszty finansowe w wysokości 6 470 tys. zł. = 1 516 tys. EUR,
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 672 tys. zł. = 157 tys. EUR.

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

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 podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.12.2018r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmniejszenia wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę 3 961 tys. zł.

W konsekwencji opisanej powyżej aktualizacji wyceny aktywów finansowych, kapitał z aktualizacji wyceny w raporcie okresowym Emitenta za 11 miesięcy 2018r. został obciążony łączną kwotą odpisu 15 970 tys. zł.

Zarząd Emitenta w okresie sprawozdawczym podejmował decyzję o oszacowaniu, na sprawozdawcze dni bilansowe wartość posiadanego aktywa niefinansowego tj. 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum. Emitent dokonywał okresowej 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 okresie 11 miesięcy 2018r. o łączną kwotę 2.475 tys. zł. Wobec powyższego łączna narastająca wartość odpisu aktualizacyjnego wartości tego aktywa od dnia nabycia wynosi 9.050 tys. zł. Emitent wskazuje, że wartość nabycia Tokenów wynosiła 11.300 tys. zł zaś po dokonaniu wyceny wartości Tokenów na dzień bilansowy 30.11.2019r. wartość tego aktywa w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 2.250 tys. zł.

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.

### Wskaźniki finansowe (w tys. EUR)

Wskaźnik	31/12/2018	31/12/2017
Aktywa (tys. EUR)	9 338	15 608
Zwrot na aktywach (ROA)	-22,34%	-9,16%
Kapitał własny (tys. EUR)	9 324	15 561
Zwrot na kapitale własnym (ROE)	-22,37%	-9,18%
Rentowność netto	-462%	-248%
Wskaźnik zadłużenia	0,15%	0,30%
Zysk netto (tys. EUR)	-2 086	-1 429



Akcje (31/12/2018)	31/12/2018	31/12/2017
Cena za akcję (EUR)	0,02	0,05
Zysk na akcję (EUR)	-0,029	-0,029
Wskaźnik cena-do-zysku (PE)	-0,69	-1,72
Wartość księgową na akcję (EUR)	0,13	0,32
Wskaźnik cena-do-wartości księgowej (P/BV)	0,15	0,16
Wskaźnik bieżącej płynności	43	155
Kapitalizacja rynkowa (tys. EUR)	1 400	3 184

Zwrot na aktywach = zysk netto / aktywa ogółem

Zwrot na kapitale własnym = zysk netto / kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania / aktywa ogółem

Zysk na akcję = zysk netto / liczba akcji

Cena-do-zysku (C/Z) = cena za akcję / zysk na akcję

Wartość księgową akcji = kapitał własny ogółem / liczba akcji

Wskaźnik cena-do-wartości księgowej = cena za akcję / wartość księgową 1 akcji

Kapitalizacja rynkowa = cena za akcję X liczba akcji

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zob. krótkoterminowe

#### **Nota 5 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.**

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

Zarząd FON S.A. raportem bieżącym nr 1/2018 poinformował, 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.

W dniu 03.04.2018r. Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 03.04.2018r. postanowiła oddelegować ponownie 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.

##### **➤ 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, Zarząd Emitenta 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 obciążony jest wynikiem finansowym 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, według którego ustalono wartość wykupu Tokenów na dzień bilansowy.

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

W dniu 18.04.2018r. Zarząd Emitenta dokonał rozliczenia całości pożyczki udzielonej spółce TOP MARKA S.A. (KRS 0000292265) z dnia 30 grudnia 2013r. zmienionej Aneksami z dnia 18 kwietnia 2015r.

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

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

Powyższa kwota 25.000.000,00 zł została stosownie do treści Umowy przewłaszczenia zaliczona w pierwszej kolejności na poniesione przez Emitenta koszty procedury publicznej sprzedaży nieruchomości, w drugiej kolejności Emitent dokonał zaliczenia kwoty 18.295.394,34 zł na poczet zobowiązań TOP MARKA S.A. wobec FON S.A. z tytułu Umowy pożyczki z dnia 30.12.2013r., która to kwota stanowiła sumę zobowiązań TOP MARKA S.A. wobec FON S.A. na dzień 18.04.2018r.

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

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

- 17 850 941,93 zł zwrot kapitału pożyczki z dnia 30 grudnia 2013r.,
- 444.452,41 zł zwrot odsetek za opóźnienie do dnia 18 kwietnia 2018r.

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

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

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

Dnia 18.04.2018r. Emitent poinformował, że 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 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 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 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 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 na warunkach opisanych powyżej ze zrealizowanego przez Emitenta zabezpieczenia uzyska zgodę INVESTMENT FRIENDS SE na wykreślenie hipoteki do kwoty 15.000.000,00 zł wpisanej w księdze wieczystej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

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

Ponadto Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem oraz INVESTMENT FRIENDS SE zachodzą powiązania kapitałowe oraz powiązania osobowe. (Rb nr 11/2018)

#### ➤ **Połączenie Emitenta oraz zmiana Statutu Spółki.**

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). FON1 Polska Akciová společnost była 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 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. 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.

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

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

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

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

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

Umowa pożyczki z dnia 24.04.2018r. została zawarta na okres do dnia 24.04.2021r. Udzielona przez Emitenta pożyczka podlega oprocentowaniu zmiennemu na poziomie równym zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania z dnia 24.04.2018 roku i przed każdym następnym okresem odsetkowym z notowania sprzed dwóch dni roboczych przed datą płatności danych odsetek, powiększonej o 4,5 %. 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 opisanej wyżej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Emitentem a FON Zarządzanie Nieruchomościami zachodzą powiązania osobowe. (Rb nr 15/2018)

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



Zarząd Emitenta w dniu 08.05.2018r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2018 z dnia 23.04.2018r. oraz 16/2018 z dnia 24.04.2018r. poinformował, że powziął wiedzę, że w dniu 30.04.2018r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 84 (5472) pod Poz. 18419, ukazało się ogłoszenie Emitenta w ramach procedury planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki, na podstawie art. 8 ust 2 i nast. Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 w sprawie statutu spółki europejskiej (Rozporządzenie SE). (Rb nr 18/2018).

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

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

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

➤ ***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 obciążą 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, na podstawie którego ustalono wartość wykupu Tokenów na dzień bilansowy.

➤ ***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.

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.

➤ **Wybór biegłego rewidenta.**

W raporcie bieżącym nr 32/2018 z dnia 04.07.2018 r. FON SE z siedzibą w Płocku przekazał informacje, 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.

➤ **Aktualizacja wyceny wartości aktywów Spółki.**

Zarząd FON SE z siedzibą w Płocku raportem bieżącym numer 35/2018 z dnia 26.08.2018r. poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem okresowym za I półrocze 2018 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 27.08.2018r., Zarząd Emitenta w dniu 26.08.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.06.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów Spółki.

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. W związku z powyższym łączna wartość odpisu aktualizacyjnego 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 Tokenów na dzień bilansowy 30.06.2018r., wartość tego aktywa w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 3.825 tys. zł.

Emitent również podjął 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.

➤ **Informacja w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii.**

Raportem bieżącym nr 36/2018 z dnia 27.09.2018 r. Zarząd FON SE przekazał informację, że w dniu 27.09.2018r. Zarząd Spółki otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z dnia 13.09.2018r. wydane na wniosek Emitenta stanowiące zaświadczenie w trybie art. 8 ust. 8 Rozporządzenia Rady (WE) 2157/2001 z dnia 8 października 2001r. w sprawie statutu Spółki Europejskiej (SE) (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1) potwierdzające dopełnienie aktów i czynności prawnych, które należy dopełnić przed przeniesieniem statutowej siedziby do innego kraju Unii Europejskiej.

Emitent poinformował, że wydanie zaświadczenia przez Polski Sąd umożliwia podjęcie przez Spółkę procedur rejestracyjnych w Estonii celem wpisania spółki do estońskiego rejestru spółek handlowych (Ariregister). Wraz z zarejestrowaniem Spółki przez estoński odpowiednik Krajowego Rejestru Sądowego (Ariregister) dojdzie do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii.

Wobec powyższego Emitent poinformował, że w najbliższym czasie skieruje wniosek o rejestrację Spółki w Estonii.

Emitent przekazał również informację, że stosownie do harmonogramu przeniesienia statutowej siedziby Spółki stanowiącego załącznik do Planu Przeniesienia złożenie wniosku o rejestrację Spółki w estońskim rejestrze spółek handlowych jest ostatnim krokiem niezbędnym do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii.

➤ **Informacja w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii.**

Dnia 09.10.2018r. raportem bieżącym nr 37/2018 Zarząd FON SE poinformował, że w dniu 09.10.2018r. NASDAQ CSD, instytucja prowadząca depozyt papierów wartościowych właściwa dla Estonii dokonała rejestracji akcji Spółki w systemie depozytowym oraz przydzieliła dla akcji Spółki numer ISIN EE3100143108.

Emitent poinformował, że skuteczność rejestracji akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez NASDAQ CSD uzależniona jest od rejestracji przeniesienia siedziby spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister).

➤ **Zawarcie Umowy powiernictwa.**

Zarząd spółki FON SE z siedzibą w Płocku raportem bieżącym numer 38/2018 poinformował, że w dniu 11.10.2018r. Emitent zawarł ze spółką PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000712318) Umowę powiernictwa.

Przedmiotem Umowy powiernictwa z dnia 11.10.2018r. jest bieżące zarządzanie i administrowanie



nieruchomościami Emitenta oraz przeprowadzenie procedury poszukiwania nabywców oraz sprzedaży nieruchomości Spółki.

W ramach zawartej w dniu 11.10.2018r. umowy powiernictwa Emitent dokonał przeniesienia na spółkę PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. w Płocku przysługujących Spółce praw do nieruchomości Spółki na które składają się dwie niezabudowane nieruchomości gruntowe położone w Wiśle (woj. śląskie), dwie nieruchomości gruntowe położone w Zielonej (woj. mazowieckie) oraz przysługującego Spółce udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz udziału w posadowionej na tym gruncie nieruchomości budynkowej położonych w Płocku. Łączna szacunkowa wartość rynkowa nieruchomości będących przedmiotem Umowy powiernictwa z dnia 11.10.2018r. to 682.000,00 zł.

Powiernik zgodnie z konstrukcją Umowy powiernictwa z dnia 11.10.2018r. zobowiązany jest do działania w imieniu własnym lecz na rzecz Emitenta. Zgodnie z umową wszelkie pożytki jakie generują nieruchomości przekazywane będą na rzecz Emitenta.

Powiernik zgodnie z treścią Umowy z dnia 11.10.2018r. zobowiązany jest również do realizacji procedury sprzedaży nieruchomości zgodnie z postanowieniami Umowy powiernictwa za kwoty nie niższe niż określona umową szacunkowa wartość rynkowa przedmiotowych nieruchomości.

Umowa powiernictwa przewiduje wynagrodzenie dla powiernika w wysokości 3.000,00 zł miesięcznie, które może być potrącanie przez Powiernika z przychodów generowanych przez Nieruchomość.

Emitent uprawniony jest do każdorazowego bezwarunkowego żądania zwrotnego przeniesienia na Emitenta prawa użytkowania wieczystego nieruchomości będących przedmiotem Umowy powiernictwa, które to prawo zostało zabezpieczone poprzez udzielenie nieodwołalnego pełnomocnictwa na rzecz Emitenta do dokonania czynności zwrotnego przeniesienia własności nieruchomości.

Na rzecz Emitenta Umową z dnia 11.10.2018r. zostały ustanowione zabezpieczenia. Umowa przewiduje, że ewentualna cena sprzedaży nieruchomości zostanie zapłacona przez nabywcę bezpośrednio na rachunek bankowy Emitenta. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kary umownej w wysokości odpowiadającej szacunkowej wartościom rynkowym nieruchomości objętych Umową z dnia 11.10.2018r. w przypadku gdyby powiernik dokonał zbycia nieruchomości niezgodnie z warunkami określonymi Umową lub bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.12.2020r. Na zawarcie Umowy powiernictwa Zarząd Emitenta uzyskał zgodę Rady Nadzorczej. Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. zachodzą powiązania kapitałowe.

➤ **Aktualizacja wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.**

Zarząd FON SE z siedzibą w Płocku raportem bieżącym numer 41/2018 z dnia 07.11.2018r. poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem okresowym za III kwartał 2018 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 19.11.2018r., Zarząd Emitenta w dniu 07.11.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.09.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Na dzień bilansowy 30.09.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 12.899 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 44,58% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 12.899 głosów stanowiących 44,58% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent w dniu 07.11.2018r. podjął decyzję o dokonaniu w III kwartale 2018r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmniejszenia wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę 12.010 tys. zł.

W konsekwencji opisanej powyżej aktualizacji wyceny aktywów finansowych, kapitał z aktualizacji



wyceny w raporcie okresowym Emitenta za III kwartał 2018r. został obciążony kwotą 12.010 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. w półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta na 30.06.2018 roku wynosiła 31.247 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na dzień 30.09.2018r. wynosi 19.237 tys. zł. Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości powyższego aktywa w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

➤ **Aktualizacja wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.**

Zarząd Emitenta w dniu 16.11.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.09.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów Spółki tj. 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.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o oszacowaniu wartości na dzień bilansowy 30.09.2018r. posiadanego aktywa niefinansowego tj. 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum 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 III kwartale 2018r. o kwotę 450 tys. zł. W związku z powyższym łączna wartość odpisu aktualizacyjnego tego aktywa w ciągu dziewięciu miesięcy 2018r. wynosi 1.350 tys. zł. obciążając pozycję pozostałych kosztów operacyjnych w Rachunku Zysku i Strat. Emitent wskazuje, że po dokonaniu wyceny Tokenów na dzień bilansowy 30.09.2018r., wartość tego aktywa w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 3.375 tys. zł. (Rb nr 42/2018).

➤ **Rejestracja przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii. Rejestracja zmian Statutu Spółki. Złożenie wniosku o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta.**

Zarząd spółki FON SE z siedzibą w Tallinnie (Estonia) poinformował, że w dniu 30.11.2018r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Emitenta do Estonii. Wobec powyższego Emitent wskazał, że aktualną siedzibą Spółki jest Tallinn, Estonia. Adres siedziby Spółki to: Narva mnt 5, 10117, Tallinn, Estonia. Adres strony internetowej oraz e-mail pozostają bez zmian e-mail: [biuro@fon-sa.pl](mailto:biuro@fon-sa.pl), <http://www.fon-sa.pl/> Jednocześnie wraz z rejestracją zmiany statutowej siedziby Spółki, właściwy rejestr prawa Estonii dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki.

### **Wykaz ważniejszych zdarzeń po dniu bilansowym 30.11.2018r.**

➤ **Rezygnacja z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.**

Zarząd FON S.E. z siedzibą w Tallinnie poinformował, iż w dniu 11 stycznia 2019 roku Spółka otrzymała pisemną rezygnację Pana Mariusza Patrowicz z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 11 stycznia 2019 roku. (Rb nr 1/2019)

➤ **Informacja dotycząca wyboru Państwa Macierzystego.**

FON SE poinformowała w dniu 24.01.2019r, że , będąc zobowiązaną zgodnie z (i) art. 2 dyrektywy 2004/109/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. (zgodnie ze zmianami dyrektywy 2013/50/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 października 2013 r.) oraz (ii) § 1844 ust. 1 estońskiej ustawy o rynku papierów wartościowych, że dokonuje wyboru Umawiającego się Państwa jako Państwa Macierzystego Republikę Estonii. W związku z tym, Rzeczpospolita Polska jest Umawiającym się Państwem przyjmującym. (Rb nr 2/2019)



➤ **Uzyskanie licencji na obrót kryptowalutami**

Zarząd spółki FON SE z siedzibą w Tallinnie, poinformował, iż w dniu 18.03.2019 r. Spółka uzyskała licencje na prowadzenie działalności finansowej, w tym na świadczenie usług obrotu kryptowalutami w stosunku do walut uznanych za legalne środki płatnicze. Licencje zostały wydane przez estońską Jednostkę Analityki Finansowej i są zarejestrowane pod numerami: FRK000677 oraz FVR000776. W związku z powyższym, Zarząd Spółki rozważa rozpoczęcie działalności w zakresie objętym licencjami. (Rb nr 5/2019)

➤ **Rozliczenie Umowy Poręczenia**

Zarząd Fon SE z siedzibą w Tallinie informuje, poinformował że w dniu 01.04.2019r. Emitent dokonał zapłaty kwoty 590.000,00 zł na rzecz spółki Investment Friends SE tytułem realizacji zobowiązań z Umowy Poręczenia z dnia 18.04.2018r.

Zarząd wskazał, iż po zapłacie powyżej wskazanej kwoty wszelkie roszczenia spółki Investment Friends SE wobec Emitenta z tytułu zawartej Umowy Poręczenia zostały zaspokojone. (Rb nr 8/2019)

➤ **Rozwiązanie Komitetu Audytu.**

FON SE poinformował, iż w dniu 11.04.2019r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie rozwiązania Komitetu Audytu Spółki oraz odwołania jego członków z dniem 11.04.2019r. (Rb nr 12/2019)

➤ **Zawarcie porozumienia w sprawie wykupu Tokenów.**

Zarząd FON SE w dniu 12.04.2019r. zawarł porozumienie ze spółką PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie w sprawie wykupu posiadanych przez spółkę 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 (<https://www.ethereum.org>).

Na podstawie zawartego porozumienia strony ustaliły, że spółka PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie dokonuje w dniu 12.04.2019r. wykupu 27.000.000 sztuk Tokenów opartych na blockchainie Ethereum za łączną cenę 2.467.800,00 zł z terminem zapłaty do dnia 31.12.2019r. Emitent jednocześnie wskazał, że łączna wartość nabycia przedmiotowych Tokenów wynosiła 11.300.000,00 zł. (Rb nr 13/2019)

➤ **Rozwiązanie Umowy z podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki.**

Zarząd FON w dniu 30.04.2019 roku rozwiązał Umowę o przeprowadzenie badania sprawozdań Spółki za rok 2018 i 2019 oraz przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2019 roku zawarta przez Emitenta z firmą Grupa Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Katowicach przy ul. Matejki Jana 4 oddział w Warszawie (01-031) przy ul. Szlak 65 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3975, o zawarciu której Zarząd informował raportem bieżącym numer 32/2018 z dnia 04.07.2018 roku.

Przyczyną rozwiązania Umowy jest brak możliwości świadczenia usług przez audytora w związku ze zmianą kraju siedziby Emitenta w trakcie obowiązywania Umowy. Stosownie do obowiązujących przepisów badanie i przegląd sprawozdań Emitenta muszą być realizowane przez podmioty uprawnione do realizacji tego rodzaju usług zgodnie z prawem Estonii. (Rb nr 17/2019)

➤ **Rejestracja zmiany roku obrotowego Spółki. Rejestracja zmian Statutu Spółki.**

W dniu 06.05.2019 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany roku obrotowego stosownie do Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego



Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.04.2019 roku. W związku z niniejszym rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 lipca, a kończy się w dniu 30 czerwca. (Rb nr 20/2019)

➤ **Zawieszenie obrotu akcjami Spółki.**

Zarząd Spółki FON SE w dniu 07.05.2019r. poinformował, iż do spółki wpłynęła Uchwała Zarząd Giełdy, w której na podstawie § 30 ust. 1 pkt 2) i ust. 1a Regulaminu Giełdy, Zarząd postanowił zawiesić obrót akcjami spółki FON SE, oznaczonymi kodem „EE3100143108”, do końca dnia sesyjnego następującego po dniu, w którym spółka ta przekaże do publicznej wiadomości raport roczny za rok obrotowy 2018. (Rb nr 22/2019)

➤ **Rejestracja scalenia akcji Spółki.**

W dniu 23.05.2019 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki stosownie do Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.04.2019 roku. W związku z niniejszym aktualne brzmienie § 2.4 Statutu Spółki jest następujące:

"Najmniejsza liczba akcji spółki bez wartości nominalnej stanowi 8.750.000 (osiem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji, a maksymalna liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej stanowi 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) akcji." (Rb nr 24/2019)

➤ **Informacja o zmianie siedziby Emitenta.**

Zarząd spółki FON SE z siedzibą w Tallinnie poinformował, że w dniu 05.06.2019 r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany adresu Emitenta. Wobec powyższego Emitent informuje, że adres siedziby Spółki to: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145. (Rb nr 27/2019)

➤ **Zawarcie porozumienia w związku z umową powiernictwa.**

W nawiązaniu do zawartej umowy powiernictwa z dnia 11.2018r, FON SE dnia 19.06.2019r. zawarła porozumienie „Datio in Solutum” ze spółką Patro Inwestycje Sp. z o.o. w zakresie zwolnienia tej spółki z obowiązku zwrotnego przeniesienia na FON SE własności następujących nieruchomości:

- o powierzchni 0,6376 ha stanowiącą działkę gruntu położoną w Wiśle, województwie śląskim za wynagrodzeniem w wysokości 300 tys. zł,
- o powierzchni 0,4314 ha, składającą się z 4 działek gruntu, położoną w Wiśle, województwie śląskim za wynagrodzeniem w wysokości 150 tys. zł
- o powierzchni 0,8776 ha, stanowiącą działkę gruntu, położoną w Zielonej województwie mazowieckim za wynagrodzeniem w wysokości 10 tys. zł.

Strony ustaliły, że łączne wynagrodzenie w wysokości 460 tys. zł, w zamian za zwolnienie z obowiązku zwrotnego przeniesienia powyższych nieruchomości zostanie zapłacone przez Patro Inwestycje Sp. z o.o. na rzecz FON SE do dnia 31.12.2020r.

➤ **Wpływ do Spółki zawiadomienia o zawarciu Umowy o przejęciu długu.**

W dniu 27.06.2019r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Elkop SE z siedzibą w Płocku informujące, że w dniu 27.06.2019r. Elkop SE zawarł ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę o przejęcie długu spółki FON Zarządzanie nieruchomości Sp. z o.o. wobec FON SE z siedzibą w Tallinie, Estonia wynikającego z tytułu udzielonej w dniu 24.04.2018 roku pożyczki pieniężnej w kwocie 19.042.400,00 zł, której stan zadłużenia na dzień 27.06.2019r. wynosi łącznie: 19.994.231,10 zł.



Jednocześnie Emitent poinformował, że dotychczas nie wyraził zgody na powyżej wskazane przejęcie długu i wobec powyższego odpowiedzialność wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 24.04.2018r. obciąża solidarnie FON Zarządzanie nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz Elkop SE z siedzibą w Płocku. Emitent wskazuje, że wszelkie udzielone Spółce zabezpieczenia z tytułu zawartej umowy pożyczki z dnia 24.04.2018r. pozostają nadal obowiązujące. (Rb nr 30/2019)

**Nota 6 Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe podstawy zamieszczono poniżej (w tys. EUR).**

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

W ciągu roku 2018 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE SEGMENTÓW		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe przychody i koszty nieprzypisane	Razem
za okres 01/01/2018 do 31/12/2018						
I.	Przychody segmentu	0	35	408	9	452
II.	Koszty segmentu	0	-51	0	-3	-54
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	0	-16	408	6	398
I	Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
II	Koszty zarządu				-157	-157
III	Pozostałe przychody operacyjne				14	14
IV	Pozostałe koszty operacyjne				-832	-832
V	Przychody finansowe				7	7
VI	Koszty finansowe				-1 516	-1 516
	<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>				<b>-2 086</b>	<b>-2 086</b>

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

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

**Aktywa i zobowiązania segmentów (w tys. EUR)**

Aktywa segmentów na dzień 31/12/2018	
Sprzedaż działek	105



Sprzedaż energii	274
Działalność finansowa	523
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	12
Aktywa niealokowane	8 424
<b>Razem aktywa</b>	<b>9 338</b>

<b>Zobowiązania segmentów na dzień 31/12/2018</b>	
Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	0
Działalność finansowa	6
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	7
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>13</b>

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

**Informacje geograficzne na dzień 30.12.2018r.**

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

<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH (w tys. EUR)</b>	<b>Aktywa trwałe (w tys. EUR)</b>
Razem dla sprzedaży działek	0	0
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>Aktywa trwałe</b>
KUCZBORK	35	222
Razem dla sprzedaży energii	35	222
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>Aktywa trwałe</b>
PŁOCK	408	12
Razem dla działalności finansowej	408	12
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>Aktywa trwałe</b>
PŁOCK	9	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	9	0



### Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody od trzech klientów przekraczające 10% wartości przychodów.

Przychody od 1 klienta wyniosły 851 tys. zł co stanowi 44,29% przychodów, przychody od drugiego klienta wyniosły 529 tys. zł, wartość ta stanowi 27,56 % z całości przychodów. Przychody od trzeciego klienta wyniosły 288 tys. zł, wartość ta stanowi 14,97 % z całości przychodów.

W roku 2017 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

Dane poniżej prezentowane są w tys. EUR.

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 01/01/2017 do 31/12/2017		Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem	
I.	Przychody segmentu	75	40	450	10	<b>576</b>
II.	Koszty segmentu	-84	-56	0	0	<b>-140</b>
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-9	-16	450	10	<b>436</b>
I	Koszty sprzedaży	-2	-2	0	0	<b>-4</b>
II	Koszty zarządu				<b>-199</b>	<b>-199</b>
III	Pozostałe przychody operacyjne				<b>8</b>	<b>8</b>
IV	Pozostałe koszty operacyjne				<b>-1611</b>	<b>-1 611</b>
V	Przychody finansowe				<b>0</b>	<b>0</b>
VI	Koszty finansowe				<b>-201</b>	<b>-201</b>
	<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>				<b>0</b>	<b>-1 571</b>

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

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

### Informacje geograficzne na dzień 31.12.2017r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH (w tys. EUR)	Aktywa trwałe (w tys. EUR)
CHORZÓW	75	8





Razem dla sprzedaży działek	75	8
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>Aktywa trwałe</b>
KUCZBORK	40	273
Razem dla sprzedaży energii	40	273
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>Aktywa trwałe</b>
PŁOCK	450	49
Razem dla działalności finansowej	450	49
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>Aktywa trwałe</b>
POZOSTAŁE	10	1
Razem dla sprzedaży pozostałej	10	1

#### Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 791 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A. Wartość ta stanowi 73, 28% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2017 roku.

#### Nota 7 Podatek dochodowy (w tys. EUR)

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego wykazany w rachunku zysków i strat	od 01/01/2018 do 31/12/2018	od 01/01/2017 do 31/12/2017
Podatek za bieżący okres	0	0
Podatek odroczony	0	142
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>142</b>

#### Nota 8 Wartości niematerialne i prawne (w tys. EUR)

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31/12/2018	31/12/2017
<b>Wartości niematerialne i prawne:</b>	<b>523</b>	<b>1 131</b>
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		0
- Wartość firmy		0
- Koncesje, patenty, licencje		0
- Inne wartości niematerialne i prawne	523	1 131
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0



W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizacyjnego w wysokości 2 475 tys. zł. Łącznie odpis aktualizacyjny wynosi 9 050 tys. zł.

### **Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 Spółka nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych. Spółka zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 59 tys. zł oraz sprzedała samochody o wartości początkowej 231 tys. zł.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

### **Nota 10 Nieruchomości inwestycyjne**

Nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

### **Nota 11 Zapasy (w tys. EUR)**

ZAPASY	31/12/2018	31/12/2017
- Materiały	0	0
- Półprodukty i produkty w toku	0	0
- Produkty gotowe	0	0
- Towary	105	309
- Zaliczka na dostawę	0	0
<b>Zapasy, razem</b>	<b>105</b>	<b>309</b>

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31/12/2018	31/12/2017
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0
- zwiększenia	-189	-54
Aktualizacja wartości towarów	-189	-54
- zmniejszenia		54
Sprzedaż towarów objętych odpisem		54
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-189	0
<b>Odpisy aktualizujące, razem</b>	<b>-189</b>	<b>0</b>

Spółka na dzień 30.11.2018r. objęła odpisem aktualizującym zapasy do wysokości kwot uzyskanych z ich sprzedaży.

### **Nota 12 Należności (w tys. EUR)**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31/12/2018	31/12/2017
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0	8
- do 12 miesięcy	1	8
- powyżej 12 miesięcy		0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	7
- inne	12	7
- dochodzone na drodze sądowej	0	0



<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>13</b>	<b>22</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	214	222
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>227</b>	<b>244</b>
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Na początek okresu	222	226
- różnice kursowe	-6	0
a) zwiększenia (z tytułu)	2	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-4	-4
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	-4	-4
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>214</b>	<b>222</b>

### **Nota 13 Aktywa trwałe (w tys. EUR)**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
a) Aktywa trwałe, w tym:	234	331
- działki (w tym prawo wieczystego użytkowania działki)	11	11
- budynki, lokale i infrastruktura techniczna	9	10
- urządzenia techniczne i maszyny	214	258
- środki transportu	0	46
- pozostałe aktywa trwałe	0	6
b) Aktywa trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na aktywa trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, łącznie</b>	<b>234</b>	<b>331</b>

### **Nota 14 Rozliczenia międzyokresowe (w tys. EUR)**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3	2
- koszty przyszłych okresów	3	2
<b>Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

### **Nota 15 Aktywa dostępne do sprzedaży (w tys. EUR)**

<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - Aktywa trwałe (dystrybucja energii elektrycznej)	0	0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży - Akcje IFERIA S.A.	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Po okresie sprawozdawczym Spółka sprzedała posiadane akcje IFERIA S.A. oraz zwolniła spółkę Patro Inwestycje Sp. z o. o. z obowiązku zwrotnego przeniesienia własności nieruchomości położonych w Wiśle i Zielonej do FON SE za ustalonym wynagrodzeniem.

Spółka nie klasyfikowała tych aktywów jako dostępne do sprzedaży, ponieważ decyzje o sprzedaży akcji oraz zwolnienia z obowiązku zwrotnego przeniesienia nieruchomości zostały podjęte przez Zarząd po dniu bilansowym, w roku 2019 oraz powyższe wydarzenia właściwie nastąpiły po dniu bilansowym w roku 2019.

Informacje na dzień 31/12/2018 dotyczące segmentów, w których aktywa trwałe (lub grupa na sprzedaż) są prezentowane zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne:

Nieruchomość zlokalizowana w Wiśle	
Aktywa związane ze sprzedażą działek	105
Zobowiązania związane ze sprzedażą działek	0

Nieruchomość zlokalizowana w Zielonej	
Aktywa związane ze sprzedażą energii	2
Zobowiązania związane ze sprzedażą energii	0

Akcje IFERIA S.A.	
Aktywa niealokowane	0

### **Nota 16 Kapitały**

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31.12.2018r. wyrażony jest w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO oraz dzieli się na 70.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 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 okresie sprawozdawczym nastąpiły poniżej wskazane zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

- Do 19.04.2018r kapitał zakładowy spółki wynosił 35.000.000,00 zł i dzielił się na 70.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym: 47.500.000 akcji zwykłych serii A na okaziciela oraz 22.500.000 akcji zwykłych serii B na okaziciela.

- W dniu 19.04.2018r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą FON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000028913, NIP 5480075844, REGON 070009914 ze spółką FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10981, numer identyfikacyjny 06503390. (Dalej: Spółka Przejmowana).

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą FON SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000728655.



Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez FON S.A. spółki FON1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 294, str. 1)(Dalej: Rozporządzenie SE). Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9, podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 3/2018 w dniu 3 stycznia 2018r.

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

### **Nota 17 Struktura akcjonariatu**

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

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>70.000.000</b>	<b>100,00</b>

### **Nota 18 Akcje własne (w tys. EUR)**

Akcje własne (wartość ujemna)	31/12/2018	31/12/2017
Stan na początek roku	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Akcje własne ( wielkość ujemna), razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Nota 19 Zobowiązania (w tys. EUR)**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31/12/2018	31/12/2017
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	11
b) zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	11

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31/12/2018	31/12/2017
<b>a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
- z tytułu dostaw i usług	0	18
- pożyczki otrzymane	0	0
<b>b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>14</b>	<b>18</b>
- z tytułu dostaw i usług	6	8
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	5
- inne	8	5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>14</b>	<b>36</b>



### **Nota 20 Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych.**

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

### **Nota 21 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.**

W dniu 19.04.2018r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą FON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS

0000028913, NIP 5480075844, REGON 070009914 ze spółką FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10981, numer identyfikacyjny 06503390. (Dalej: Spółka Przejmowana). FON1 Polska Akciová společnost była 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 uległy zmianie. 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.UE.L Nr 294, str. 1) (Dalej: Rozporządzenie SE). Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9.

Zarząd Emitenta poinformował, że po połączeniu i uzyskaniu statusu spółki europejskiej kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 7.700.000,00 EURO oraz dzieli się na 70.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,11 EURO każda.

### **Rozliczenie połączenia w sprawozdaniu finansowym Spółki**

Realizując wyżej opisane połączenie akcjonariusze jednostki dominującej FON SE posiadali kontrolę nad spółką, która podlegała łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonych operacji. W związku z powyższym w księgach FON SE możliwe było rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów.

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń.

Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w następujący sposób:



Ujęto w księgach rachunkowych FON SE aktywa i pasywa według wartości wynikającej z ksiąg spółki przejmowanej FON1 Polska AS po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności.

Dokonano wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym, w tym posiadanych akcji w spółce przejmowanej.

Dokonano wyłączenia kapitału podstawowego spółki przejmowanej. Różnicę pomiędzy sumą przejętych aktywów i pasywów wykazano jako odrębny kapitał spółki.

Koszty poniesione w związku z połączeniem zaliczono do kosztów finansowych.

Przekształcenie okresu porównywalnego.

W związku z tym, iż FON1 Polska AS został utworzony 2 października 2017 roku nie przedstawia się przekształcenia bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni okres sprawozdawczy w wyniku połączenia spółek FON SE oraz FON1 Polska AS.

#### ***Nota 22 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.***

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

#### ***Nota 23 Działalność w trakcie zaniechania.***

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

Spółka podjęła wstępną decyzję w 2019r. tj. po dniu bilansowym w zakresie potencjalnej sprzedaży posiadanych wiatraków i infrastruktury związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej z OZE. Potencjalna sprzedaż jest jednak uzależniona od uzyskania koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej z OZE przez potencjalnego nabywcę. Ponieważ FON SE nie ma wpływu na proces uzyskiwania koncesji, a ponad to procedura uzyskania koncesji jest skomplikowana, długoterminowa oraz niepewny jest jej końcowy efekt, Zarząd na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie może uznać z wystarczającą pewnością, że prowadzona działalność w zakresie sprzedaży energii z OZE jest w trakcie zaniechania.

#### ***Nota 24 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.***

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

#### ***Nota 25 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.***

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

***Nota 26 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 30.11.2018r. Spółka nie była stroną nowych istotnych postępowań. Będące w toku ważniejsze postępowania to:

- 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 wniosek 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. W dniu 08.01.2019r. WSA wydał wyrok oddalający skargę Spółki i w związku z powyższym w dniu 29.03.2019r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Sprawa pozostaje w toku postępowania sądowego.
- 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. Wobec powyższego Spółka skierowała skargę kasacyjną od wyroku do Naczelnego Sadu Administracyjnego w Warszawie i oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. W opinii Zarządu wynik sprawy 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.

***Nota 27 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.***

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





**Nota 28 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

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

**Nota 29 Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancjach.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał gwarancji.

Pożyczki udzielone przez FON SE na dzień 31/12/2018 w skorygowanej cenie nabycie prezentuje poniższa tabela:

DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE W KREDYTY I POŻYCZKI DLA POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH								
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta			
Nowy Wiatr Sp. z o.o.*	Płock	4.700.000,00	PLN	4.379.413,04	PLN	6,50%	31.12.2019	Weksel
Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	Płock	19.042.000,00	PLN	19.151.964,48	PLN	WIBOR 1M+4,5 %	24.04.2021	Weksel, hipoteka

\* Spółka utworzyła odpis aktualizujący na pożyczkę Nowy Wiatr sp. z o.o. w wysokości 4 379 413,04 zł

= 1 018 136,66 EUR.

DŁUGOTERMINOWE INWESTYCJE W KREDYTY I POŻYCZKI DLA POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH								
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		EUR	Waluta	EUR	Waluta			
Nowy Wiatr Sp. z o.o.*	Płock	1.092.667,50	EUR	1.018.136,66	EUR	6,50%	31.12.2019	Weksel
Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	Płock	4.426.930,77	EUR	4.453.945,00	EUR	WIBOR 1M+4,5 %	24.04.2021	Weksel, hipoteka



	Nazwa jednostki z określeniem formy prawnej	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia (w tys. €)	Wartość bilansowa akcji (w tys. €)
1	IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	14 994	3 552
2	IFERIA SPÓŁKA AKCYJNA	4	0
3	FON ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI	2	2

**Nota 30 Informacja o udzielonych krótkoterminowych kredytach, umowach pożyczek, poręczeniach i gwarancjach.**

KRÓTKOTERMINOWE INWESTYCJE W KREDYTY I POŻYCZKI DLA POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK POWIĄZANYCH								
Nazwa jednostki (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		EUR	Waluta	EUR	Waluta			
Fly.pl Sp. z o.o.*	Warszawa	29 060	EUR	32 426	EUR	Wibor 3M+1%	4/01/2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl Sp. z o.o.*	Warszawa	151 114	EUR	165 450	EUR	Wibor 3M+1%	4/01/2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl Sp. z o.o.*	Warszawa	19 607	EUR	21 563	EUR	Wibor 3M+1%	4/01/2017	Weksel
Fly.pl Sp. z o.o.*	Warszawa	3 655	EUR	3 986	EUR	Wibor 3M+1%	4/01/2017	Weksel
Fly.pl Sp. z o.o.*	Warszawa	27 898	EUR	30 407	EUR	Wibor 3M+1%	4/01/2017	Weksel
Fly.pl Sp. z o.o.*	Warszawa	88 343	EUR	96 313	EUR	Wibor 3M+1%	4/01/2017	Hipoteka, weksel, poręczenie
Top Marka S.A.**	Płock	2 790	EUR	3 374	EUR	10%	30/09/2017	-
Top Marka S.A.**	Płock	302	EUR	357	EUR	10%	2/01/2018	-
Auto Kluge	Płock	116 241	EUR	54 993	EUR	12,50%	31/08/2015	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie
Osoba fizyczna	Płock	76 618	EUR	58 007	EUR	9,90%	24/08/2017	Weksel, przewłaszczenie na zabezpieczenie pod. się egzekucji
Osoba fizyczna	Płock	8 602	EUR	3 391	EUR	8%	31/12/2017	Weksel In blanco, zastaw
Patro Invest Sp. z o.o.	Płock	162 738	EUR	116 199	EUR	3%	30/06/2019	Weksel in blanco
Patro Invest OÜ	Tallinn	69 745	EUR	69 853	EUR	Wibor 3M + 3%	30/06/2019	-

\* Spółka utworzyła odpis aktualizujący na pożyczki FLY.pl sp. z o.o. w wysokości 906 111,86 zł = 210 655.1 EUR

\*\* Spółka utworzyła odpis aktualizujący na pożyczki TOP MARKA S.A. w wysokości 16 052,29 zł = 3 731.88 EUR.



### Nota 31 Środki pieniężne

	31/12/2018	31/12/2017
Lokaty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	40	87
Gotówka w kasie	0	0
Pozostałe środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne ujawnione w bilansie	40	87

### Nota 32 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

### Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi (w tys. PLN)

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2018r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych oraz inne przychody finansowe	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych oraz inne koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych ( w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.								
ATLANTIS SE			2		1			
Refus Sp. z o.o. w likwidacji					1			
RESBUD SE								
Investment Friends SE	11				9			
Investment Friends Capital SE	11				4			
Elkop S.A.	81		9					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.		130	16			19 720		
Nowy Wiatr Sp. z o.o.						4 667		
Patro Invest Sp. z o.o.		4				500		
Patro Inwestycje Sp. z o.o.			6				6	
Patro Invest OÜ						300		
<b>Razem</b>	<b>103</b>	<b>134</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>25 187</b>	<b>6</b>	<b>0</b>



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

**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 w okresie sprawozdawczym następujące powiązania organizacyjne:

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

b) Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej pełnił 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) Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej pełniła 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) Damian Patrowicz - Uprzednio pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej FON SE, obecnie Prezes Zarządu FON SE pełnił 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 Investycje Sp. z o.o.,

d) Martyna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej pełniła 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) Mariusz Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends Capital SE, Elkop S.A., Damf Invest S.A. w likwidacji.

### Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w okresie obrotowym średnio 2,0 osoby na umowę o pracę. Z kolei średnie zatrudnienie w okresie od 01.01.2018 roku do 30.11.2018 roku wynosiło 1,8 osób na umowę o pracę.

### Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	0	0
Rada Nadzorcza	12	15

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

### Nota 33 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej (w tys. EUR)

#### Informacje o instrumentach finansowych

31 grudzień 2018r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>3 553</b>		<b>4,920</b>	<b>8 473</b>
Akcje i udziały wartość bilansowa	3 553			3 553
-Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat				0
- Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji	-11 447			-11 447
-Wartość w cenie nabycia	15 000			15 000
Dłużne papiery wartościowe				0
Udzielone pożyczki			4 866	4 866
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			13	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			40	40
Pozostałe aktywa finansowe				0



## Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

	31 grudzień 2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Udziały/akcje nienotowane	3 553			3 553
Opcje inwestycyjne				
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>3 553</b>			<b>3 553</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				

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

### POZIOM 2 WYCENY.

Na 31.12.2018r. Spółka nie wykazuje aktywów finansowych w poziomie 2 wyceny.

### Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 31 grudnia 2018r.

	Udziały/akcje nienotowane na giełdzie (wycena przez całkowite dochody)	Inne	Razem
<b>Stan na początek okresu 01.01.2018r.</b>	<b>7 607</b>	<b>0</b>	<b>7 607</b>
Suma zysków lub strat	-3 063		-3 063
- w wyniku finansowym	-271		-271
- w pozostałych całkowitych dochodach	-2 792		-2 792
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			0
Akcje długoterminowe nienotowane			0



Zakupy/objęcie udziałów			0
Emisje			0
Zbycia/rozliczenia/pożyczki	65		65
Przeniesienia z poziomu 3			0
<b>Stan na koniec okresu 31.12.2018r.</b>	<b>4 478</b>		<b>4 478</b>

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

Na koniec 31.12.2018 r. Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., Refus sp. z o.o. w likwidacji, IFERIA S.A. oraz będące przedmiotem umowy pożyczki udziały spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.

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

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Przesłanki wyceny wartości inwestycji w 2018 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. na dzień 31.12.2019r i proporcjonalnego ujęcia odpisu na dzień 31.12.2018r. zł. Łączna aktualizacja wartości posiadanych udziałów IFEA sp. z o.o. na dzień 31.12.2018r. wyniosła 49 218 tys. zł.

Na dzień 31.12.2018 r. akcje IFERIA S.A. zostały objęte wyceną w kwocie 18 tys. Wartość bilansowa wynosi 1 tys. zł.

REFUS sp. z o.o. w likwidacji – na dzień 31.12.2017r. inwestycja została zakwalifikowana jako inwestycja krótkoterminowa. Spółka dokonała w pierwszym półroczu 2018r. odpisu aktualizującego wartość inwestycji w pełnej kwocie tj. 1 166 tys. zł.

### **Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem.**

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

### **Nota 34 Kapitał z aktualizacji wyceny i kapitał rezerwowy (w tys. EUR)**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Bilans na początek roku	-7 951	-6 544
Zysk/strata z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych.	-3 713	-1 407
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-11 664</b>	<b>-7 951</b>



KAPITAŁ REZERWOWY	31/12/2018	31/12/2017
Pozostałe kapitały rezerwowe:	3 805	3 135
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>3 805</b>	<b>3 135</b>

**Nota 35 Koszty i wydatki (w tys. EUR)**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2018	2017
a) amortyzacja i deprecjacja	-48	-52
b) zużycie materiałów i energii	-11	-10
c) usługi zewnętrzne	-1	-17
d) podatki i płace	-5	-11
e) wynagrodzenia	0	-48
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-10	-5
g) pozostałe koszty według rodzaju	0	0
<b>I. Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>-75</b>	<b>-143</b>
II. Zamiany w zapasach, produktach i rozliczeniach międzyokresowych	0	-1
III. Koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	0	0
VI. Pozostałe koszty ogólnego zarządu	-136	-199
<b>Koszty razem</b>	<b>-211</b>	<b>-343</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2018	2017
a) utworzenie rezerwy	0	0
b) odpisy aktualizujące	-771	-1 597
c) strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	-15	0
d) pozostałe, w tym:	-46	-9
- koszty refaktur	-11	0
- nałożone kary	-25	-5
- inne	-10	-4
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>-832</b>	<b>-1 606</b>

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	2018	2017
a) ujemne różnice kursowe	-2	0
a) strata na zbyciu aktywów finansowych	0	0





b) koszty aktualizacji inwestycji finansowych	-1 514	-201
c) pozostałe, w tym:	0	0
- opłaty za operacje finansowe	0	0
- połączenie jednostek	0	0
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>-1 516</b>	<b>-201</b>

**Nota 36 Pozostałe przychody (w tys. EUR)**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2018	2017
a) rozwiązanie rezerwy	0	0
b) zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) pozostałe, w tym:	14	8
- przychody z refaktur	0	5
- pozostałe	14	3
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>14</b>	<b>8</b>

PRZYCHODY FINANSOWE	2018	2017
a) pozostałe odsetki	1	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	1	0
b) pozostałe przychody	6	0
<b>Przychody finansowe z odsetek, razem</b>	<b>7</b>	<b>0</b>

**Nota 37 Pozostałe ważne informacje**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2018r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Poręczenie spółki Patro Invest sp. z o.o. do umowy objęcia i pokrycia nowej emisji akcji. Wysokość poręczenia określono do wysokości kary umownej, tj. 60 mln zł.

Na dzień 31.12.2017 Spółka wykazywała aktywa warunkowe z tytułu:

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

## 4 Pozostałe informacje

**4.1 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 31.12.2018 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

Spółka FON SE dokonała pożyczki 69 udziałów spółki Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. na rzecz spółki Damf Invest S.A.

FON SE. na dzień 30.09.2018r. posiada 44,58% w kapitale spółki IFEA sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną wobec FON SE.

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. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą FON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000028913, NIP: 5480075844, REGON: 070009914 ze spółką FON1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10981, numer identyfikacyjny 06503390. (Dalej: Spółka Przejmowana). W wyniku 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 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.

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, 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 Rzeczpospolitej polskiej do Tallina w Republice Estonii, Narva mnt 5, 10117.

W dniu 09.10.2018r. NASDAQ CSD, instytucja prowadząca depozyt papierów wartościowych właściwa dla Estonii dokonała rejestracji akcji Spółki w systemie depozytowym oraz przydzieliła dla akcji Spółki numer ISIN EE3100143108. Skuteczność rejestracji akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez NASDAQ CSD uzależniona jest od rejestracji przeniesienia siedziby spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister).

W dniu 30.11.2018r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Emitenta do Estonii. Od 30.01.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu, kod rejestru 14617916.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2018 i kolejne.



**4.3 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 ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego nie uległa zmianie w stosunku do prezentowanej na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2018r. i przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	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>70.000.000</b>	<b>100,00</b>

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2018r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu pośredniego również uległa zmianie w stosunku do prezentowanej na dzień publikacji raportu za III kwartał 2018r. i przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	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>70.000.000</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.

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

W porównaniu do poprzednio publikowanych danych, tj. Raportu rocznego za rok 2017 nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające oraz nadzorujące (Członkowie Rady Nadzorczej) Emitenta.

Według wiedzy Zarządu Spółki FON SE, członkowie organów zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień bilansowy tj. 31.12.2018r. posiadali następujące ilości akcji:



Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 31.12.2018r.
Prezes Zarządu	<u>Zarząd</u> Damian Patrowicz (pośrednio)	23.123.763
	<u>Rada Nadzorcza</u>	
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

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana w sposób zgodny z obowiązującymi uregulowaniami prawnymi w przedmiotowym zakresie.

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

**4.5 Wskazanie istotnych postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.**

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem poza wskazanymi w pkt 4.26 niniejszego sprawozdania Spółka nie wszczęła ani nie była stroną nowych, istotnych postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej.

**4.6 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wskazane w pkt. 4.30 niniejszego raportu okresowego.

**4.7 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 12 miesięcy 2018r. Spółka udzieliła poniżej wskazanego poręczenia.



W raporcie okresowym za I półrocze 2018r. Emitent informował, iż 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 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 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 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 do kwoty 590.000,00 zł.

Wobec powyższego Emitent w zamian za udzielone poręczenie oraz przekazanie kwoty 6.699.234,28 zł uzyskał zgodę Investment Friends SE na wykreślenie hipoteki do kwoty 15.000.000,00 zł wpisanej w księdze wieczystej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Po dniu bilansowym tj. dniu 01.04.2019r. Emitent dokonał zapłaty kwoty 590.000,00 zł na rzecz spółki Investment Friends SE tytułem realizacji zobowiązań z Umowy Poręczenia z dnia 18.04.2018r. Po zapłacie powyżej wskazanej kwoty wszelkie roszczenia spółki Investment Friends SE wobec Emitenta z tytułu zawartej Umowy Poręczenia zostały zaspokojone.

#### ***4.8 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. 4.5 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 zadowalającego 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 w okresie sprawozdawczym dla uzyskiwanych przychodów Emitenta z OZE były 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 30.11.2018r. nastąpiła rejestracja zmiany siedziby Spółki i przeniesienie siedziby Emitenta do Tallinna w Republice Estonii, istotne dla dalszej działalności Spółki będzie funkcjonowanie Emitenta w nowym otoczeniu gospodarczym oraz miejscowym systemie prawnym. Działalność Emitenta po przeniesieniu siedziby jest kontynuowana i nadal wiodącą działalnością Spółki jest działalność finansowa tj. usługowa działalność pożyczkowa. Zarząd w obecnym czasie według najlepszej wiedzy nie jest przewiduje zmiany profilu działalności Spółki.

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

W ocenie Zarządu do istotnych czynników zewnętrznych i wewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój FON SE 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 ewentualne procesy egzekucji i windykacji pożyczek niespłacanych jeżeli takie wystąpią,
- 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) potencjalna realizacja sprzedaży posiadanej farmy wiatrowej.

#### **4.10 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 kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Spółka monitoruje na bieżąco należności. Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach. Celem prowadzonej przez Spółkę polityki kredytowej jest utrzymanie wskaźników płynności finansowej na bezpiecznym wysokim poziomie, terminowa regulacja zobowiązań wobec dostawców oraz minimalizacja kosztów związanych z obsługą zobowiązań bankowych. Minimalizacji wykorzystania kredytów bankowych i związanych z tym kosztów finansowych służy także polityka zarządzania zobowiązaniami i należnościami wobec dostawców i odbiorców. Celem jej jest także uzgodnienie terminów wzajemnych płatności, aby przestrzegając zasady terminowej realizacji zobowiązań własnych, korzystać także z kredytu kupieckiego.



➤ **Ryzyko płynności**

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, a następnie dopasowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego i utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze źródeł finansowania takich jak pożyczka, kredyt w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

➤ **Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności**

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Emitenta wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Emitenta.

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

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. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

➤ **Ryzyko związane z zaciągniętą pożyczką i udzielonym poręczeniem**

Istnieje ryzyko braku możliwości terminowej spłaty zaciągniętej pożyczki a co za tym idzie konieczność realizacji przez pożyczkodawcę udzielonego zabezpieczenia w postaci wpisu na hipotekę nieruchomości spółki. Spółka będzie podejmowała wszelkie starania aby ograniczyć wskazane ryzyko jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

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

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.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia sprawozdania 33,03% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Patro Invest OU, w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta ma powyższy Akcjonariusz.





➤ **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.

*Tallinn, 10/10/2019*

*Damian Patrowicz – Prezes Zarządu*