



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
FON SE**

**Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2017**

1. Przedmiot sprawozdania

Przedmiotem niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej FON SE jest przedstawienie wyników oceny Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 tj. od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie art. 382 § 3 w zw. z art. 395 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FON SE za rok 2017 obejmujące:

- bilans Spółki za rok obrotowy za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. sporządzony na dzień 31 grudnia 2017r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 65.192 tys. zł (słownie złotych: sześćdziesiąt pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017r. do dnia 31 grudnia 2017r., wykazujący stratę netto w wysokości 6.070 tys. zł (słownie złotych: sześć milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych) oraz całkowite dochody w kwocie (-) 11.945 tys. zł (słownie: minus jedenaście milionów dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych)

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r., które wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 695 tys. zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych).

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017r. do dnia 31 grudnia 2017r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 229 tys. zł (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych).

- noty do jednostkowego sprawozdania finansowego, a także ujawnienia określone przepisami art. 44 ustawy z dnia 10.04.1997r. Prawo energetyczne,

oraz

- sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FON SE w 2017r.

- oświadczenie dotyczące stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego w Spółce FON SE

- treści sprawozdania podmiotu badającego sprawozdanie finansowe za rok 2017

- sporządzonych przez Spółkę Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

- propozycję Zarządu co do sposobu pokrycia straty odnotowanej w roku obrotowym 2017.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki FON SE za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 31.12.2017r. zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wyboru podmiotu do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą nr 01/05/2017 z dnia 31.05.2017r.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 przeprowadziła Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Wiśniowa 40 lok.5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704.

W opinii Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe rzetelnie, kompletnie i jasno przedstawia informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki, osiągniętego wyniku finansowego za rok obrotowy 2017. Sprawozdania zostały sporządzone we wszystkich aspektach prawidłowo tj. zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Prezentuje ono dane także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, polityką rachunkowości oraz wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Zamieszczone informacje w notach objaśniających odpowiednie pozycje bilansu oraz rachunku zysku i strat sporządzone odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej spełniają wymogi o których mowa w art. 44 ust.2 Ustawy Prawo Energetyczne. Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd uwzględnia informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra finansów z 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem faktycznym, a także rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację Spółki zgodnie z danymi pochodzącymi ze sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza po rozpatrzeniu ww. dokumentów, a także w oparciu o sprawozdanie biegłego rewidenta ocenia, że sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017 pozostają zgodne z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym w Spółce.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem biegłych rewidentów wydanych po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za rok 2017, w których wyrażona została opinia z zastrzeżeniem, że:

- w wyniku przeprowadzonego badania finansowego biegli rewidenci stwierdzili, że nie mogą ustalić, zweryfikować i potwierdzić treści ekonomicznej dwóch transakcji: nabycia tokenów przez FON SE za kwotę 11.300 tys. zł od Patro Invest OÜ z siedzibą w Estonii i objęcia akcji FON SE przez Patro Invest OÜ za kwotę 11.250 tys. zł. Rozliczone je w następujący sposób – w postaci 11 operacji przychodów środków pieniężnych tytułem podwyższenia kapitału (zwiększenia salda środków pieniężnych na rachunku) i 12 operacji rozchodu środków pieniężnych tytułem zakupu tokenów (zmniejszenie salda środków pieniężnych) przy czym operacje z tych dwóch grup następowały naprzemiennie i miały miejsce tego samego dnia, pomiędzy podmiotami powiązanymi. W ocenie biegłych nie uzyskali wystarczających i odpowiednich dowodów badania i nie mogli potwierdzić skutków ww. transakcji w sprawozdaniu finansowym.

Z wyjątkiem powyższego zastrzeżenia biegli stwierdzili, że sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2017r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy 2017r., zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 198.02.2009r. (Dz.U. z 2016r. poz. 860)

Rada Nadzorcza Emitenta po zapoznaniu się z treścią zastrzeżenia podziela stanowisko Zarządu Spółki związane z zastrzeżeniem biegłego rewidenta, iż Zarząd Emitenta nie poznał konkretnej podstawy zastrzeżeń biegłego do sprawozdania finansowego. Jednocześnie Rada Nadzorcza wskazuje, iż biegły rewident w swoim zastrzeżeniu nie wskazuje na żadne nieprawidłowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego ani w zakresie prezentacji danych w nim ujętym. W związku z tym zastrzeżenie biegłego rewidenta co do sprawozdania finansowego nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe oraz na dane finansowe w nim zawarte. Rada Nadzorcza nie podejmie w stosunku do Zarządu żadnych działań związanych z powyższą sytuacją, ponieważ biegły rewident nie wskazał na żadne nieprawidłowości podczas badania sprawozdania finansowego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu, iż biegły rewident nie podważa wyceny Tokenów nabytych przez Emitenta w grudniu 2017 roku, jedynie wskazuje, że w jego ocenie nie może potwierdzić skutków ww. transakcji w sprawozdaniu finansowym.

2. Sytuacja gospodarcza Spółki na podstawie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki na dzień 31.12.2017r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Wnioski dla Zwyczajnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza przedkłada przedmiotowe sprawozdanie Rady Nadzorczej wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki, sprawozdaniem Zarządu z działalności, sprawozdaniem biegłego rewidenta, Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia oraz rekomenduje zgodnie z propozycją Zarządu w zakresie pokrycia straty Spółki za rok 2017r. w kwocie 6.069.605,27 zł (słownie: sześć milionów sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset pięć złotych 27/100) pokrycie jej z zysków Spółki w lat przyszłych.

4. Podsumowanie

W wyniku wyjaśnień uzyskanych od Zarządu Spółki oraz prowadzonej stałej działalności nadzorczej i kontrolnej Rada Nadzorcza na podstawie Statutu zatwierdza sporządzone:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FON SE oraz sprawozdanie Zarządu wraz z Oświadczeniem o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego za rok 2017,
- propozycję pokrycia straty za 2017 rok w kwocie 6.069.605,27 zł (słownie: sześć milionów sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset pięć złotych 27/100) z zysków Spółki z lat przyszłych, oraz stwierdza, że przedstawia i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do zatwierdzenia,

a także udzielenia absolutorium:

- Członkowi Rady Nadzorczej czasowo oddelegowanemu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu - Panu Damianowi Patrowicz z wykonywania obowiązków za rok obrotowy 2017.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Wojciech Hetkowski

Małgorzata Patrowicz

Martyna Patrowicz

Jacek Koralewski