

FON Ecology S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA



spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

FON Ecology S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA
2012 r.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK 2012 r.

I. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA

1. Zarząd

Od 1 stycznia 2012 r. do 7 marca 2012 r. funkcję Prezesa Zarządu sprawowała Pani Sylwia Małgorzata Szwed, która została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu FON Ecology SA na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7.03.2012 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7.03.2012 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Hetkowski został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu FON Ecology SA. Wobec Uchwały Rady Nadzorczej FON Ecology SA z dnia 3.04.2012 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu została powołana Pani Izabela Jarota-Wahed, która pełni tę funkcję na dzień 31 grudnia 2012 r.

2. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2012 r. Rada Nadzorcza Spółki FON Ecology S.A. składała się z następujących osób:

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący
- Małgorzata Patrowicz
- Damian Patrowicz
- Jacek Koralewski
- Marianna Patrowicz (powołana na członka Rady Nadzorczej FON Ecology SA. dnia 7 marca 2012 r. przez NWZA FON Ecology SA).

Do dnia 10.02.2012 r. funkcję Członka Rady Nadzorczej pełniła Danuta Rączkowska (złożyła rezygnację w dniu 10.02.2012 r.)

3. Walne Zgromadzenie

Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu:

FON S.A. – 55,70%

Stark Development S.A. – 6,90%

Elkop Energy S.A. – 8,62%

Pozostali Akcjonariusze posiadają łącznie 28,78% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki jednakże żaden samodzielnie nie posiada co najmniej 5%.

II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

Podstawowa działalność spółki jest realizowana poprzez produkcję energii elektrycznej pozyskiwanej z odnawialnych źródeł energii tj. wody. Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) FON Ecology SA posiada PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej.

Ponadto Spółka osiągała przychody z wynajmu nieruchomości.

Sprzedaż usług realizowana jest przez Spółkę w całości na rynku krajowym. W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w zakresie rynków obsługiwanych przez Spółkę.

Spółka FON Ecology S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18 c jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000336818.

Spółka zawiązana została w dniu 24 lipca 2009 r. Rep. A nr 4941/2009, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki i zarejestrowana w dniu 10 września 2009 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział KRS.

Podstawowa działalność to pozyskiwanie lokalizacji odpowiednich do budowy małych elektrowni wodnych lub zakup istniejących już obiektów produkujących energię ze źródeł odnawialnych dla celów dalszych ich eksploatacji z możliwością podniesienia ich wydajności poprzez techniczną modernizację.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka Fon Ecology SA tworzyła grupę kapitałową, w skład której wchodziły następujące jednostki:

- Trans RMF – Plus Sp. z o.o. - spółka zależna od FON ECOLOGY S.A. , w której ta posiadała 100% udziałów (Sąd Rejonowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000405532) - konsolidowana metoda pełną.
- Investment Friends Capital SA – spółka zależna od Trans RMF-Plus Sp. z o.o., w której ta posiadała na dzień 31 grudnia 2012 r. 30,98 % udziału w kapitale (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000267789) - konsolidowana metodą pełną.

Na dzień publikacji sprawozdania spółka Fon Ecology nie tworzy grupy kapitałowej jak wyżej – sprzedaż udziałów opisana w rozdziale o zdarzeniach po zakończeniu roku obrotowego.

Spółka Fon Ecology SA przygotowywała za poprzednie okresy sprawozdanie skonsolidowane, które obejmowało również dane finansowe i merytoryczne dotyczące spółki Omenix Sp. z o.o. tj. spółki zależnej od Fon Ecology SA, w której ta posiadała 100% udziałów (Omenix Sp. z o.o. - Sąd Rejonowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000405532), konsolidowanej metodą pełną.

Sprawozdania skonsolidowane obejmowało także dane finansowe i merytoryczne dotyczące spółki Trans RMF – Plus Sp. z o.o. - spółki zależnej od Fon Ecology S.A., w której ta posiadała 100% udziałów (Sąd Rejonowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000405532), konsolidowanej metodą pełną oraz dane spółki Investment Friends Capital SA – spółki zależnej od Trans RMF-Plus Sp. z o.o., w której ta posiadała 30,98 % udziału w kapitale (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000267789), konsolidowanej metodą pełną.

Jednakże w związku z brakiem obowiązku konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 r., m.in. zgodnie z art. 57 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości, spółka Fon Ecology SA prezentuje w przedmiotowym sprawozdaniu za rok 2012 r. dane jednostkowe.

III. ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU SPRAWOZDAWCZYM

Rejestracja zmian kapitału zakładowego Emitenta w KRS.

Zarząd FON ECOLOGY S.A., na podstawie odpisu aktualnego Emitenta z Krajowego Rejestru Sądowego powziął informację o dokonanej w dniu 04.01.2012 r. przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji zmiany danych Emitenta ujawnionych w rejestrze. Sąd dokonał rejestracji wnioskowanych przez Emitenta danych w zakresie wynikającym z uchwał powziętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 04.11.2011 r. tj. w zakresie obniżenia wartości kapitału zakładowego Emitenta z jednoczesnym jego podwyższeniem.

Z dniem 04.01.2012r. Sąd zarejestrował obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji serii A tj. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela z dotychczasowej wartości 2,90 zł (dwa złote 90/100) każda akcja do wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Ponadto Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta poprzez rejestrację 108.000.000 (sto osiem milionów) akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy). Wobec dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Emitenta aktualnie wynosi 10.900.000,00 (dziesięć milionów dziewięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 109.000.000 (sto dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Pośrednie nabycie akcji.

W dniu 16.01.2012 r. do spółki wpłynęły zawiadomienia spółki DAMF Invest S.A. w Płocku oraz Pana Damiana Patrowicza i Mariusza Patrowicza o pośrednim nabyciu akcji Emitenta.

Dokonano pośrednio nabycia łącznie 90.441.950 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 82,97 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 90.441.950 głosów stanowiących 82,97 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Stan posiadania po dokonanych transakcjach to łącznie 91.071.494 akcji Emitenta, która to ilość stanowi łącznie 83,55% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała pośrednio do oddania 91.071.494 głosów, stanowiących 83,55 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w tym:

- 57.231.641 akcji Emitenta jako podmiot dominujący wobec FON S.A., która to ilość stanowi 52,51 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 57.231.641 głosów, stanowiących 52,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- 5.261.996 akcji Emitenta jako podmiot dominujący wobec ATLANTIS S.A., która to ilość stanowi 4,83 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 5.261.996 głosów, stanowiących 4,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- 9.396.563 akcji Emitenta jako podmiot pośrednio dominujący wobec Elkop Energy S.A., która to ilość stanowi 8,62 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.396.563 głosów, stanowiących 8,62 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- 11.664.000 akcji Spółki jako podmiot pośrednio dominujący wobec Urlopy.pl S.A., która to ilość stanowi 10,70 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 11.664.000 głosów, stanowiących 10,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- 7.517.294 akcji Emitenta jako podmiot pośrednio dominujący wobec Stark Development S.A, która to ilość stanowi 6,90 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 7.517.294 głosów, stanowiących 6,90 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nabycie akcji.

W dniu 16.01.2012r. do spółki wpłynęły zawiadomienia spółki ELKOP ENERGY S.A. , URLOPY PL.SA, FON SA i STARK DEVELOPMENT SA w Płocku o nabyciu akcji Emitenta.

ELKOP ENERGY S.A. poinformowała, że nabyła 9.310.356 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 8,54 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.310.356 głosów, stanowiących 8,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

ELKOP ENERGY S.A. poinformowała, że aktualnie posiada łącznie 9.396.563 akcji Emitenta , która to ilość stanowi 8,62 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 9.396.563 głosów, stanowiących 8,62 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

URLOPY.PL S.A. poinformowała, że nabyła 11.664.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 10,70 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 11.664.000 głosów, stanowiących 10,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

URLOPY.PL S.A. poinformowała, że wcześniej nie posiadała akcji Emitenta.

FON S.A. poinformowała, że nabyła 56.706.580 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 52,02 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 56.706.580 głosów, stanowiących 52,02 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

FON S.A. poinformowała, że aktualnie posiada łącznie 57.231.641 akcji Emitenta , która to ilość stanowi 52,51 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 57.231.641 głosów, stanowiących 52,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

STARK DEVELOPMENT S.A. poinformowała, że nabyła 7.448.328 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 6,83 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 7.448.328 głosów, stanowiących 6,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

STARK DEVELOPMENT S.A. poinformowała, że aktualnie posiada łącznie 7.517.294 akcji Emitenta , która to ilość stanowi 6,90 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 7.517.294 głosów, stanowiących 6,90 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ogłoszenie publicznego wezwania na akcje spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. przez spółkę zależną Emitenta.

W dniu 20.01.2012 r. jej spółka zależna Trans RMF-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, w której Emitent posiada 100% udziałów ogłosiła za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. w Hermanowej (obecnie Investment Friends Capital SA) w wykonaniu obowiązku określonego w art. 74 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.

Uchwała KDPW w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji serii A Spółki.

W dniu 23.01.2012r. Zarząd KDPW S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 47/2012 w sprawie obniżenia wartości nominalnej 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A z dotychczasowej wartości 2,90 zł do wartości 0,10 zł. Obniżenie wartości nominalnej akcji serii A jest skutkiem podjęcie przez NWZ Emitenta z dnia 04.11.2011 r. uchwały nr 4 w sprawie obniżenia wysokości kapitału zakładowego wraz z jego jednoczesnym podwyższeniem.

Emitent wyjaśnia, że aktualnie również trwa procedura rejestracji 108.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta wyemitowanych na mocy wyżej wskazanej uchwały nr 4 NZW z dnia 04.11.2011 r.

Uchwała KDPW w sprawie warunkowej rejestracji akcji serii B.

W dniu 01.02.2012r. wydana została przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwała w sprawie warunkowej rejestracji akcji serii B Emitenta.

Uchwałą nr 75/2012 z dnia 01.02.2012 r. Zarząd KDPW S.A. w Warszawie dokonał warunkowej rejestracji 108.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,10 zł każda. Warunkiem rejestracji jest otrzymanie przez Depozyt dokumentów potwierdzających wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii B w alternatywnym systemie obrotu.

Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zarząd FON ECOLOGY S.A. z siedzibą w Płocku, wobec podjęcia przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwały w sprawie warunkowej rejestracji akcji serii B o czym Zarząd informował raportem bieżącym nr 15/2012 z dnia 03.02.2012 r., w dniu 03.02.2012 r. złożył do organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu tj. do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wniosek o wprowadzenie akcji serii B Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wraz z kompletem wymaganych przez GPW S.A. dokumentów oraz stosownym Dokumentem Informacyjnym.

Uchwała GPW S.A. w sprawie wprowadzenia do obrotu na NewConnect akcji serii B Emitenta.

W dniu 13.02.2012r. wydana została przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwała nr 129/2012 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 108.000.000 zwykłych akcji serii B Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Uchwały Zarządu GPW S.A. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowań akcji serii B Emitenta, oraz wznowienia obrotu akcjami Emitenta.

W dniu 20.02.2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął dwie uchwały dotyczące akcji Emitenta.

Uchwałą nr 158/2012 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, postanowił wyznaczyć dzień 24.02.2012 r. jako pierwszy dzień notowania na rynku NewConnect 108.000.000 akcji serii B Emitenta. Akcje serii B notowane będą na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań jednolitych.

Natomiast, na mocy uchwały nr 159/2012 Zarząd GPW S.A. w Warszawie, uchylił ze skutkiem na dzień 24.02.2012 r. uchwałę nr 1513/2011 z dnia 14.12.2011r. w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta.

Wobec powyższego Zarząd Emitenta wyjaśnia, że od dnia 24.02.2012 r. na rynku NewConnect wznowiony zostanie obrót akcjami serii A Emitenta oraz rozpoczną się notowania akcji serii B.

Zmiana zakresu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej oraz rozwiązanie umowy dzierżawy.

W dniu 20.02.2012 r. Zarząd Spółki otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 13.02.2012 r. nr WEE/1546A/18933/W/OWA/2012/JW.

Na mocy przedmiotowej decyzji Prezes URE w związku z nadchodzącym terminem rozwiązania łączącej Emitenta z Wydierżawiającym umowy dzierżawy elektrowni wodnej w Bąkowskim Młynie, na wniosek Emitenta, dokonał zmiany przysługującej Spółce koncesji nr WEE/1546/18933/W/3/2010/MP z dnia 29.06.2010r. Dotychczas koncesja obejmowała prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie produkcji energii elektrycznej w dwóch elektrowniach tj. w elektrowni wodnej w Bąkowskim Młynie oraz elektrowni wodnej w Kwidzynie.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży elektrowni wodnej Kwidzynie.

Zarząd FON ECOLOGY S.A. z siedzibą w Płocku, informuje, że w dniu 01.03.2012r. zawarł ze Przedsiębiorstwem Produkcyjno – Handlowo - Usługowym VOLTAJMM Sp. z o.o. z siedzibą w Stoku Duże przedwstępną umowę sprzedaży elektrowni wodnej.

Przedmiotem umowy jest przyrzeczenie sprzedaży przez Emitenta na rzecz kontrahenta kompleksu urządzeń i budynków stanowiących elektrownię wodną w Kwidzynie za łączną cenę 1.175.000 zł. Umowa przenosząca własność elektrowni powinna zostać zawarta do dnia 30.03.2012 r.

Zawarcie niniejszej umowy jest następstwem realizacji strategii związanej z planowanymi inwestycjami w duże projekty energetyczne.

Złożenie istotnej oferty nabycia udziałów.

W dniu 21.03.2012 r. Zarząd Spółki złożył spółce FON S.A. w Płocku ofertę nabycia 100% udziałów spółki Trans RMF-Plus Sp.z o.o. z siedzibą w Płocku za łączną cenę 10.500.000 zł. Oferta jest ważna do dnia 10.04.2012 r.

Trans RMF-Plus Sp z.o.o. jest posiadaczem 13.957.500 akcji Spółki Investment Friends Capital S.A. która to ilość stanowi 92,95 % udziału w kapitale zakładowym Investment Friends Capital S.A. uprawnia do oddania 25.653.885 głosów stanowiących 96,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends Capital S.A.

Oferta określa, że łączna cena nabycia udziałów spółki Trans-RMF - Plus Sp. z o.o. o której mowa wyżej, zostanie powiększona o 1.000.000 zł w przypadku, gdy cena akcji Investment Friends Capital S.A. przekroczy cenę jednostkową 10 zł za 1 akcję w ramach notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie, na którym to rynku notowana jest spółka Investment Friends Capital S.A.

Zawarcie istotnej umowy - wykonanie umowy przedwstępnej.

W wykonaniu umowy przedwstępnej, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 02.03.2012 r., zawarł w dniu 30.03.2012 r. ze spółką Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowo - Usługowe VOLTAJMM Sp. z o.o. z siedzibą w Stoki Duże umowę przyrzeczoną sprzedaży użytkowania wieczystego gruntu oraz posadowionych na tym gruncie budynków oraz maszyn i urządzeń składających się na elektrownie wodną w Kwidzynie za łączną cenę 1.175.000,00 zł.

Aneksowanie istotnej oferty nabycia udziałów.

W dniu 21.03.2012 r. Zarząd Spółki złożył spółce FON S.A. w Płocku ofertę nabycia 100% udziałów spółki Trans RMF-Plus Sp.z o.o. z siedzibą w Płocku za łączną cenę 10.500.000 zł. Oferta jest ważna do dnia 10.04.2012 r.

Trans RMF-Plus Sp z.o.o. jest posiadaczem 13.957.500 akcji Spółki Investment Friends Capital S.A. która to ilość na koniec II kwartału stanowiła 92,95 % udziału w kapitale zakładowym Investment Friends Capital S.A. i uprawniała do oddania 25.653.885 głosów stanowiących 96,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends Capital S.A.

Oferta określała, że łączna cena nabycia udziałów spółki Trans-RMF - Plus Sp. z o.o. o której mowa wyżej, zostanie powiększona o 1.000.000 zł w przypadku, gdy cena akcji Investment Friends Capital S.A. przekroczy cenę jednostkową 10 zł za 1 akcję w ramach notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie, na którym to rynku notowana jest spółka Investment Friends Capital S.A.

10 kwietnia 2012 r. Zarząd Fon Ecology SA ze względów organizacyjnych aneksował termin ważności oferty do końca kwietnia br.

Zawarcie umowy dzierżawy elektrowni wodnej w Kwidzynie.

Wobec faktu sprzedaży elektrowni wodnej w Kwidzynie, która nastąpiła 30 marca 2012 r. strony uzgodniły zasady kontynuacji wytwarzania energii przez Fon Ecology na podstawie umowy dzierżawy. Umowa taka została zawarta w związku z koniecznością spełnienia przez nowego nabywcę wymaganych warunków do uzyskania koncesji, co zadzieje się w określonej perspektywie czasowej. Do czasu uzyskania koncesji przez Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „Voltajmm” Fon Ecology produkuje energię, a przychody z tej działalności dzielone są między stronami.

Wygaśnięcie istotnej oferty nabycia udziałów.

W dniu 30.04.2012 r. wygasła oferta nabycia 100% udziałów spółki Trans RMF-Plus Sp.z o.o. z siedzibą w Płocku za łączną cenę 10.500.000 zł opisana w punkcie 5.1. Strony jako jednostki powiązane podjęły decyzję o nieprzenoszeniu na chwilę obecną własności udziałów spółki TransRMF-Plus Sp. z o.o z Fon Ecology SA na FON SA. Jednocześnie nie wykluczyły zawarcia tej

transakcji w przyszłości, gdy strony uznają, że będzie to miało korzystniejszy wpływ na grupę kapitałową i przyjętą strategię.

Otrzymanie uchwały o zmianie systemu notowań.

W dniu 8 maja 2012 r. Zarząd otrzymał uchwałę nr 425/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w sprawie zmiany systemu notowań dla akcji spółki Fon Ecology SA. Na podstawie wyżej wymienionej uchwały od 16 maja 2012 r. akcje spółki notowane są na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych.

Ogłoszenie o zamiarze połączenia z Omenix Sp. z o.o.

W dniu 29.05.2012 r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Fon Ecology SA ze spółką Omenix Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. w zw. z art. 515 k.s.h. oraz art. 516 § 5 i 6 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą - FON ECOLOGY S.A .

Emitent wyjaśnia, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną, jest ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową Emitenta, uporządkowanie struktury kapitałowej Emitenta oraz zwiększenie przychodów Emitenta w związku z przejęciem projektów realizowanych przez Przejmowany podmiot.

Opublikowano raportem nr 40/2012 i 13/2012 – pierwsze ogłoszenie

Opublikowano raportem nr 42/2012 i 14/2012 – drugie ogłoszenie

Zmiana struktury akcjonariatu Fon Ecology SA. poprzez zbycie akcji.

Zarząd FON ECOLOGY S.A. otrzymał w dniu 15.06.2012 r. zawiadomienie akcjonariusza -spółki Urlopy.pl S.A. w Płocku o zbyciu akcji Emitenta.

Urlopy.pl S.A. poinformowała, że w dniu 14.06.2012r. rozliczona została transakcja pakietowa w ramach której Urlopy.pl S.A. zbyła łącznie 1.240.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 1,14% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 1.240.000 głosów stanowiących 1,14 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Przed dokonaniem transakcji, o której mowa powyżej Urlopy.pl S.A. posiadały 11.664.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 10,70 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 11.664.000 głosów stanowiących 10,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Urlopy.pl S.A. poinformowała, że aktualnie posiada 10.424.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 9,56 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 10.424.000 głosów stanowiących 9,56 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgłoszenie zamiaru połączenia spółek do KRS.

W nawiązaniu do ogłoszeń o zamiarze połączenia Fon Ecology SA i Omenix Sp. z.o. Zarząd w dniu 22 czerwca złożył do stosownych Wydziałów Gospodarczych Krajowego rejestru Sądowego dokumenty potwierdzające zamiar zgodnie z obowiązującymi zasadami.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Fon Ecology SA w dniu 29 czerwca 2012 r.

Na NWZA w dniu 29 czerwca 2012 r. oprócz uchwał zatwierdzających sprawozdania oraz tych dotyczących udzielenia absolutorium Zarządowi i Członkom Rady Nadzorczej została podjęta m.in. uchwała nr 17 w sprawie wyrażenia zgody na połączenie Fon Ecology S.A. ze spółką zależną OMENIX Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Omenix Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca NZW Omenix Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie połączenia Spółek Omenix Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz Fon Ecology S.A. (spółka przejmująca).

Podwyższenie kapitału zakładowego Investment Friends Capital SA i zmiana udziału spółki Trans RMF-Plus Sp. z o.o.

W dniu 02.07.2012 r. wobec wydania akcji serii E w rozumieniu art. 451 § 2 k.s.h. ich nabywcom tj. zapisania akcji serii E na rachunkach akcjonariuszy doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Tym samym udział spółki Trans RMF-Plus Sp. z o.o. uległ zmianie z 92,95 % udziału w kapitale do 30,98 % udziału w kapitale.

Połączenie Fon Ecology S.A. (Spółka Przejmująca) z Omenix Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana)

W dniu 29.05.2012 r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Fon Ecology SA ze spółką Omenix Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, zgodnego z postanowieniami art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. w zw. z art. 515 k.s.h. oraz art. 516 § 5 i 6 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą - FON ECOLOGY S.A .

Celem połączenia ze spółką przejmowaną było ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową Fon Ecology SA, uporządkowanie struktury kapitałowej oraz zwiększenie przychodów w związku z przejęciem projektów realizowanych przez przejmowany podmiot.

Raportem nr 40/2012 i 13/2012 opublikowano pierwsze ogłoszenie.

Raportem nr 42/2012 i 14/2012 opublikowano drugie ogłoszenie.

W nawiązaniu do ogłoszeń o zamiarze połączenia Fon Ecology SA i Omenix Sp. z.o. Zarząd w dniu 22 czerwca złożył do stosownych Wydziałów Gospodarczych Krajowego rejestru Sądowego dokumenty potwierdzające zamiar zgodnie z obowiązującymi zasadami.

Na NWZA w dniu 29 czerwca 2012 r. została podjęta m.in. uchwała nr 17 w sprawie wyrażenia zgody na połączenie Fon Ecology S.A. ze spółką zależną OMENIX Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca NZW Omenix Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie połączenia Spółek Omenix Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz Fon Ecology S.A. (spółka przejmująca).

W dniu 9 października 2012 r. spółka na podstawie wyciągu aktualnego KRS powzięła informację o dokonaniu w tym dniu wpisu o połączeniu spółek.

IV. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Wygaśnięcie umowy dzierżawy elektrowni wodnej w Kwidzynie

Zarząd FON Ecology S.A. z siedzibą w Płocku informuje, że z dniem 07.01.2013 r. wygasła umowa dzierżawy zawarta w dniu 16.04.2012 r. ze spółką VOLTAJMM Sp. z o.o. w Stokach Dużych obecnie VOLTASTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2012 z dnia 16.04.2012 r.

Umowa dzierżawy z dnia 16.04.2012 r. zawarta została przez strony w związku ze zbyciem przez Emitenta obiektu elektrowni wodnej Kwidzynie na rzecz spółki VOLTAJMM Sp. z o.o. w Stokach Dużych, obecnie VOLTASTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 33/2012 z dnia 30.03.2012 r.

Umowa dzierżawy została zawarta na czas określony do dnia otrzymania przez Emitenta decyzji o cofnięciu na jego wniosek koncesji na produkcję energii elektrycznej w tym obiekcie i jednoczesnym otrzymaniu takiej koncesji przez VOLTAJMM Sp. z o.o. w Stokach Dużych obecnie VOLTASTAL Sp. z o.o. Wobec faktu, że w dniu 07.01.2013 r. Emitent otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w przedmiocie cofnięcia przysługującej Fon Ecology S.A. koncesji na produkcję energii elektrycznej w obiekcie w Kwidzynie w związku z udzieleniem samodzielnej koncesji na produkcję i dystrybucję energii elektrycznej w obiekcie w Kwidzynie VOLTAJMM Sp. z o.o. w Stokach Dużych obecnie VOLTASTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, łącząca strony Umowy uległa rozwiązaniu z dniem 07.01.2013 r.

Zmiany w akcjonariacie

W dniu 15.01.2013 r. spółka Stark Development SA zbyła wszystkie 7.517.294 akcje spółki Fon Ecology SA tj. 6,90% udziału w kapitale.

W dniu 16.01.2013 r. spółka Elkop Energy SA zbyła wszystkie 9.396.573 akcje spółki Fon Ecology SA tj. 8,62% udziału w kapitale.

W dniach 15 i 16.01. spółka URLOPY.PL SA nabyła łącznie 22 175 853 akcje spółki Fon Ecology SA. Z posiadanymi 10 424 000 akcji posiada 32 599 853 akcje, tj. 29,91% udziału w kapitale.

Do spółki wpłynęły zawiadomienia o bezpośrednich i pośrednich nabyciach i zbyciach jak również zawiadomienia członków Rady Nadzorczej w trybie art. 160 ustawy o obrocie.

Zbycie oraz nabycie aktywów znacznej wartości

Zarząd FON ECOLOGY S.A. w Płocku niniejszym informuje, że w dniu 22.01.2013 r. dokonał za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą z dnia 22.01.2013 r., wniesienia aportu na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do

Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000447259 w zamian za objęte nowoutworzone udziały tej spółki.

Emitent informuje, że wniósł wkład niepieniężny o wartości rynkowej 11 606 807,86 zł w postaci następujących składników majątkowych :

- 286 590 909 (słownie: dwieście osiemdziesiąt sześć milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięć) akcji spółki publicznej STARK DEVELOPMENT SA z siedzibą w Chorzowie, ul. J. Maronia 44, 51-406 Chorzów (KRS 0000285403, NIP 9542559197) o wartości łącznej 2 865 909,09 zł, stanowiących 22,05 % udziału w kapitale zakładowym STARK DEVELOPMENT S.A. oraz uprawniających do oddania 286.590.909 głosów na walnym Zgromadzeniu STARK DEVELOPMENT S.A. stanowiących 22,05 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu STARK DEVELOPMENT S.A.
- 3 221 299 (słownie: trzy miliony dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji spółki publicznej ATLANTIS ENERGY S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000331800, NIP 7743107874) o wartości łącznej 740 898,77 zł, stanowiących 17,42 % udziału w kapitale zakładowym ATLANTIS ENERGY S.A. oraz uprawniających do oddania 3.221.299 głosów na walnym Zgromadzeniu ATLANTIS ENERGY S.A. stanowiących 17,42 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ATLANTIS ENERGY S.A.
- 234 586 (słownie: dwieście trzydzieści cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt sześć) udziałów spółki TRANSRMF-PLUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Płocku, ul. Z. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock (KRS 0000405532, NIP 8133670850) o wartości łącznej 8 000 000 zł, stanowiących 100,00 % udziału w kapitale zakładowym TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o. oraz uprawniających do oddania 234.586 głosów na Zgromadzeniu Wspólników TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o. stanowiących 100,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o.

Emitent jednocześnie informuje, że głównym składnikiem majątkowym spółki TRANSRMF-PLUS Sp. z o.o. jest 13.957.500 akcji spółki Investment Friends Capital S.A. w Płocku, stanowiących 30,98 % udziału w kapitale zakładowym Investment Friends Capital S.A, która to ilość uprawnia do oddania 25.653.885 głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends Capital S.A. stanowiących 45,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends Capital S.A.

Powyższy wkład niepieniężny został wniesiony na pokrycie 1.745 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, zaś o wartości emisyjnej 6650 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 87.250 zł zaś o łącznej wartości emisyjnej 11.606.807,86 zł.

Nadwyżka ponad cenę nominalną (agio) została przekazana na kapitał zapasowy tej spółki.

Objęte przez Emitenta 1.745 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. stanowi 9,23 % udziału w kapitale zakładowym DAMF Capital Sp. z o.o. oraz uprawnia Emitenta do oddania 1.745 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku co stanowi 9,23 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

Emitent informuje, że Prezes Zarządu spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent uznał wartość wnoszonego wkładu oraz opłaconych udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku za kryterium uznania niniejszej informacji za istotną.

Zmiany w akcjonariacie emitenta

W okresie od 30.01 do 27.02.2013 r. następowały zmiany w akcjonariacie, a konkretnie zmieniał się udział procentowy w kapitale Fon Ecology SA spółki FON SA. Na koniec lutego 2013 r. udział ten wynosił 86,02% udziału w kapitale.

V. UMOWY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

W okresie sprawozdawczym spółka Fon Ecology SA nie zawierała umów z podmiotami powiązanymi.

VI. KREDYTY I POŻYCZKI

Pożyczki udzielone przez Spółkę Fon Ecology:

- 1.250.000 zł na okres do 31.12.2012 r. z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkobiorca - spółka ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku (24 kwiecień 2012 r). Rozliczona 26 października 2012 r.
- 100.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkobiorca – Trans RMF-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (30 kwiecień 2012 r.)
- 100.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkobiorca - Trans RMF-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (6 czerwiec 2012 r.)
- 25.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkobiorca - Trans RMF-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (19 październik 2012 r.)
- 786.000 zł z oprocentowaniem 15% - pożyczka udzielona spółce Olimpia Sp. z o.o. przez spółkę Omenix Sp. z o.o., która połączyła się ze spółką Fon Ecology SA w październiku 2012 r. Umowa pożyczki z 2.08.2012 r. i aneks do umowy z 2.10.2012 r.

Spółka uważa, iż tego typu transakcje finansowe są dobrą lokatą finansową. Umowy pożyczki zawiera w większości klauzulę, która upoważnia pożyczkobiorcę do żądania zwrotu pełnej kwoty pożyczki w ciągu 7 dni roboczych licząc od dnia złożenia żądania.

Pożyczki otrzymane przez Spółkę Fon Ecology:

- 250.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 10 % w skali roku. Pożyczkodawca - spółka FON S.A. z siedzibą w Płocku (19 styczeń 2012 r).
- 100.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkodawca - spółka FON S.A. z siedzibą w Płocku (30 kwiecień 2012 r).
- 100.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkodawca - spółka FON S.A. z siedzibą w Płocku (6 czerwiec 2012 r).

- 35.000 zł na okres do 30.09.2012 r. z oprocentowaniem 9 % w skali roku. Pożyczkodawca - spółka Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (25 lipiec 2012 r).

- 1.000.000 zł na okres 12 m-cy z oprocentowaniem 6 % w skali roku. Pożyczkodawca - spółka FON S.A. z siedzibą w Płocku (19 listopad 2012 r).

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie udzielała ani nie korzystała z kredytów.

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie była poręczycielem kredytów udzielonych jej podmiotom powiązanym.

VII. NABYCIE/ZBYCIE ISTOTNYCH AKTYWÓW.

Spółka Fon Ecology w roku 2012 r. skorzystała z następujących propozycji objęcia obligacji:

- propozycja z dnia 24.10.2012 r. objęcia 28 900 sztuk obligacji serii A za łączną wartość 2 890 000 zł.
Oprocentowanie 8 %, wykup obligacji 25.12.2013 r.
- propozycja z dnia 7.11.2012 r. objęcia 1 sztuki obligacji serii U za łączną wartość 300 000 zł.
Oprocentowanie wg zmiennej stawki WIBOR dla jednorocznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonej o 2,0 (dwa) punkty procentowe. Wykup obligacji 7.04.2013 r.
- propozycja z dnia 19.11.2012 r. objęcia 25 000 sztuk obligacji za łączną wartość 2 500 000 zł.
Oprocentowanie 8 %, wykup obligacji 20.11.2013 r.

VIII. PROGNOZY NA ROK 2012 r.

Spółka nie sporządzała prognoz.

IX. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA.

Spółka terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie płynności finansowej i regulowania zobowiązań przez Spółkę.

X. INWESTYCJE W MAJĄTKU RZECZOWYM.

W 2012 roku Spółka nie dokonała żadnych inwestycji w majątek rzeczowy.

XI. CZYNNIKI NIETYPOWE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki nietypowe, o jednorazowym charakterze, mające wpływ na wynik finansowy spółki.

XII. ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI.

- sytuacja makroekonomiczna otoczenia, w którym działa Spółka,

- planowane zmiany prawne w zakresie ustawy OZE, które spowodowały dużą niepewność w zakresie zasadności inwestycji w projekty energetyczne. Trudno na dzień dzisiejszy określić rentowność takowych projektów, gdyż nie jest znana wielkość wskaźników dotyczących uzyskiwania dochodu z tytułu sprzedaży zielonych certyfikatów.

Wewnętrzne czynniki mające wpływ na rozwój Spółki:

- ukierunkowanie działalności Spółki na świadczenie wyspecjalizowanych usług oraz wytwarzanie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł,
- zmiany personalne wewnątrz spółki.
- skupienie się na działalności finansowej.

XIII. ZASADY ZARZĄDZANIA W SPÓŁCE.

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce.

XIV. ZMIANY W ZARZĄDZIE SPÓŁKI.

Od 1 stycznia 2012 r. do 7 marca 2012 r. funkcję Prezesa Zarządu sprawowała Pani Sylwia Małgorzata Szwed, która została odwołana z funkcji Prezesa Zarządu FON Ecology SA na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7.03.2012 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7.03.2012 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Wojciech Hetkowski został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu FON Ecology SA. Wobec Uchwałą Rady Nadzorczej FON Ecology SA z dnia 3.04.2012 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu została powołana Pani Izabela Jarota-Wahed, która pełni tę funkcję na dzień 31 grudnia 2012 r.

XV. ODRĘBNE UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.

Spółka nie zawierała odrębnych umów z osobami zarządzającymi.

XVI. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD.

Osoby zarządzające otrzymały w roku 2012 wynagrodzenie w wysokości 4,5 tys. zł. W okresie analizowanego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała wypłat osobom nadzorującym.

XVII. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE.

Na dzień 31.12.2012 r. osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadały akcji Spółki.

XVIII. PAPIERY WARTOŚCIOWE DAJĄCE SPECJALNE UPRAWNIENIA.

Nie występują żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

XIX. PROGRAMY AKCJI.

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie były realizowane programy akcji pracowniczych.

XX. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ.

Spółka FON Ecology SA nadal będzie prowadzić w swojej działalności szereg działań związanych z rozszerzeniem oraz zwiększeniem działalności spółki o projekty energetyczne. Spółka cały czas wskazuje wysoką aktywność w pozyskiwaniu wstępnych projektów związanych z podstawową działalnością Spółki FON Ecology SA. Priorytetowym zadaniem Zarządu Spółki FON Ecology SA w następnym roku 2013 r. będzie przede wszystkim zapewnienie stabilności finansowej i organizacyjnej Spółki oraz jej dalszy rozwój poprzez współpracę z firmami realizującymi projekty dotyczące energii odnawialnej.

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niektóre niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

Ryzyko związane z polskim rynkiem energii

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

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w przeciwieństwie do otrzymywanej w inny sposób jest ułatwiona, gdyż nabywca z urzędu jest obowiązany skupić każdą ilość wyprodukowanej energii. Niemniej, powstawanie konkurencyjnych elektrowni zarówno konwencjonalnych, jak i wodnych lub innych, może spowodować zwiększenie podaży prądu, a w konsekwencji sytuacja rynkowa wywołać może spadek cen, co również niesie ze sobą ryzyko zmniejszenia przychodów Emitenta.

Konkurencję dla Spółki stanowią inni producenci energii tacy jak:

- elektrownie (energetyka zawodowa i przemysłowa), będące wyspecjalizowanymi, dużymi elektrowniami produkującymi najtańszą energię elektryczną głównie w oparciu o paliwa kopalne. Bezpośrednia konkurencja z tymi podmiotami nie jest możliwa, jednak zasady dotyczące stałego zwiększania udziału energii odnawialnej w produkcji energii, czynią tych producentów ważnym partnerem zainteresowanym współpracą w zakresie skupowania tzw. „zielonych certyfikatów”;
- elektrownie korzystające z Odnawialnych Źródeł Energii, takich jak energia wiatrowa, biogazownie, współspalanie biomasy, energia słoneczna, które stanowią bezpośrednią konkurencję w zakresie sprzedaży „zielonych certyfikatów”.
- inne małe elektrownie wodne, które funkcjonują w takim samym otoczeniu rynkowym jak Emitent, mają więc zapewniony zbyt energii, a z uwagi na małą skalę działania nie mogą kształtować rynku zarówno w zakresie cen energii nieodnawialnej, jak i „zielonych certyfikatów”. Ryzyko bezpośredniej konkurencji wpływającej na sytuację finansową Emitenta jest nieznaczne. Pole do konkurencji otwiera się w kontekście pozyskiwania najbardziej atrakcyjnych lokalizacji dla rozbudowania własnych potencjałów produkcyjnych.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta

Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę istnieje ryzyko pogorszenia się jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się

warunków naszych przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent zatrudniał trzy osoby.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Większościowy pakiet akcji FON Ecology S.A., tj. większościowy udział w kapitale zakładowym jest w posiadaniu głównego inwestora spółki FON S.A., która ma w stosunku do Emitenta charakter dominujący. W związku z tym nadal decydujący wpływ na decyzje podejmowane w Spółce (m.in. możliwość zmiany statutu Spółki) będzie miał podmiot dominujący. Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na fakt, iż Rada Nadzorcza FON Ecology S.A. została powołana w zbliżonym składzie osobowym, co Rada FON S.A. Obecna strategia Spółki i planowany szybki rozwój są niewątpliwie głównym celem obecnych akcjonariuszy, dlatego też stanowią oni gwarancję dalszego stabilnego rozwoju Spółki.

Ryzyko poszukiwania lokalizacji

Poszukiwanie lokalizacji jest procesem czasochłonnym, pracochłonnym, a ponadto wymagającym specjalistycznej wiedzy i doświadczenia. Potencjalne lokalizacje są zgłaszane przez partnerów Emitenta działających na terenie kraju. Po dostarczeniu dokumentacji zdjęciowej i odpowiednich map geodezyjnych dokonywany jest audyt lokalizacji przez profesjonalistę z branży małych elektrowni wodnych, w wyniku którego oceniany jest potencjał lokalizacji, koszt budowy małej elektrowni wodnej. Na tej podstawie Emitentowi rekomendowane są dalsze kroki. Proces oceny jest dość czasochłonny, m.in. ze względu na konieczność uzyskania informacji administracyjnych, wypisów z rejestru gruntów oraz danych o przepływach z Instytutu Meteorologii i Gospodarki Wodnej. W zależności od szybkości pozyskania danych urzędowych może on trwać od 2 do nawet 4 miesięcy. Czas ten będzie jeszcze dłuższy w przypadku audytu rozpoczętej budowy małej elektrowni wodnej (nawet do 6 miesięcy). W takim przypadku należy, oprócz potencjału danego miejsca zweryfikować postęp budowy, jej projekt techniczny i stan prawny.

Emitent nie jest jedynym podmiotem poszukującym atrakcyjnych lokalizacji dla ulokowania elektrowni wodnych, musi się więc liczyć z ewentualnością, że na wybranym obszarze poszukiwań, potencjalnie interesujące lokalizacje zostały zajęte przez inny podmiot, stan prawny lokalizacji uniemożliwia jej pozyskanie, bądź pociąga za sobą długotrwały proces finalizowania umów nabycia/dzierżawy lokalizacji. Do realizacji inwestycji może być konieczne pozyskanie wielu działek o małej powierzchni (0,01 ha – 0,05 ha). Należy wziąć pod uwagę, że odmowa sprzedaży choćby jednej działki przez jej właściciela może uniemożliwić realizację inwestycji w danym miejscu.

Ryzyko związane z przyłączeniem do sieci

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy Prawo Energetyczne: „Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii jest obowiązane do zawarcia umowy o przyłączenie do sieci z podmiotami ubiegającymi się o przyłączenie do sieci, na zasadzie równoprawnego traktowania, jeżeli istnieją techniczne i ekonomiczne warunki przyłączenia do sieci i dostarczania tych paliw lub energii, a żądający zawarcia umowy spełnia warunki przyłączenia do sieci i odbioru.” Istnieje ryzyko, że przedsiębiorstwo energetyczne może kwestionować możliwość przyłączenia się elektrowni wodnej będącej w posiadaniu Emitenta do sieci energetycznej przedsiębiorstwa lub może wydać warunki przyłączenia, które zmniejszą rentowność inwestycji. Emitent wybierając i typując lokalizacje stara się minimalizować to ryzyko analizując odległość linii

średniego napięcia. Niemniej jednak, zakład energetyczny jest odpowiedzialny za obciążenie sieci dystrybucyjnej i może wydać warunki przyłączenia do innego punktu sieci niż przewidywany przez Emitenta.

Ryzyko związane z budową i eksploatacją małej elektrowni wodnej

Budowa elektrowni wodnej jest przedsięwzięciem budowlanym, które jest obarczone ryzykiem właściwym dla tego typu projektów. Proces budowy przewidywany jest w zależności od lokalizacji na okres 8-12 miesięcy. Długi okres dotyczy inwestycji, w których zamawiane są rzadkie turbiny lub wymagana jest budowa jazu.

Wystąpienie ryzyk typowych dla przedsięwzięć budowlanych: opóźnienia spowodowane siłą wyższą, inne ukształtowanie gruntu i dna rzeki niż wynikałoby z badań geologicznych, brak koordynacji prac podwykonawców, błędy projektowe, konstrukcyjne, wandalizm, warunki atmosferyczne i celowe działanie na szkodę, wszelkiego rodzaju protesty oraz inne czynniki niezależne od Spółki, może spowodować wydłużenie inwestycji i obniżenie ich rentowności.

Wystąpienie powyższych ryzyk może wydłużyć proces inwestycyjny od dwóch miesięcy do dwóch lat. Emitent ogranicza to ryzyko współpracując z doświadczonymi konsultantami realizującymi nadzór, dobierając wykonawców z referencjami i doświadczeniem w prowadzeniu tego typu projektów oraz wprowadzając zapisy umowne zabezpieczające inwestora. Opóźnienie przy realizacji inwestycji może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

W trakcie eksploatacji elektrowni wodnej mogą wystąpić różne nieprzewidziane zdarzenia (*vis maior*) takie jak: powodzie, ponadprzeciętne wezbrania rzek, kry lodowe, gęste osady przenoszone przez rzekę zapychające doprowadzenia wody do turbin, zmiany stosunków hydrologicznych na skutek działalności człowieka lub przyrody itd. Wszystkie te elementy mogą wpłynąć niekorzystnie na bieżące funkcjonowanie elektrowni wodnej, efektywność produkcji prądu i mogą również uszkodzić urządzenia wytwarzające prąd. Takie zdarzenia mogą wpłynąć niekorzystnie na wynik finansowy Spółki.

Ograniczeniu tego ryzyka służyć będą ubezpieczenia. Emitent ubezpieczył obiekty już wybudowane, a także planuje ubezpieczyć obiekty, które pozyska. Dodatkowo Emitent wyposażył wszystkie swoje funkcjonujące obiekty w system ciągłego, zdalnego monitoringu.

Ryzyko związane z poziomem wód i efektywnością produkcji energii

Poziom wód w rzekach, na których zbudowane są elektrownie wodne należące do Emitenta ma kluczowe znaczenie dla efektywności produkcji energii na tych rzekach. Wysoki poziom wód wpływa pozytywnie na efektywność elektrowni wodnej i zwiększa roczny wolumen produkowanej energii, co zdecydowanie zwiększa przychody Emitenta. Jednocześnie niski poziom wód oznacza obniżenie rocznego wolumenu produkowanej energii i obniżenie przychodów Emitenta. Spółka stara się ograniczać to ryzyko przewidując parametry małej elektrowni wodnej, w tym poziom wód, na podstawie danych historycznych z Instytutu Meteorologii i Gospodarki Wodnej. Dane historyczne pozwalają przewidywać jakie przepływy i poziomy wód będą w przyszłości, niemniej jednak nie jest możliwe zagwarantowanie tych parametrów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Istnieje ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Emitent będzie zmuszony przeprowadzić dodatkowe emisje dla realizacji powyższego celu lub szukać innych źródeł

finansowania, celem sfinansowania swoich projektów. Brak pozyskania nowych źródeł finansowania w przypadku, gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowolnić rozwój Emitenta.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Głównymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na realizację przyjętej strategii są między innymi możliwość: pozyskania działających małych elektrowni wodnych, rozbudowy w celu uzyskania większej efektywności pozyskanych już małych elektrowni wodnych, zakupu lub udziału w realizacji projektów związanych z budową małych elektrowni wodnych od podstaw. Kolejnym elementem jest ryzyko związane z koniecznością pozyskania kapitału, na którym oparte są dalsze plany Emitenta. Brak źródła finansowania może spowodować nie tylko opóźnienie w realizacji poszczególnych projektów, ale również do odstąpienia od ich realizacji. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewnią maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku przy akceptowanym poziomie podejmowania ryzyka minimalnym koszcie.

Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- a) Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz siostrzeniec Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego;
- b) Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- c) Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej – brat Małgorzaty Patrowicz, oraz wujek Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych 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 polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Prezes Zarządu Emitenta pełni również funkcję Prezesa Zarządu FON S.A., większościowego akcjonariusza Emitenta.
- b) Członkowie Rady Nadzorczej Damian Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski, Wojciech Hetkowski pełniący funkcje Członków Rady Nadzorczej w FON Ecology S.A. pełnią również funkcje Członków Rady Nadzorczej w FON S.A.

- c) Prezesem Zarządu Spółki DAMF INVEST S.A., jest Pani Małgorzata Patrowicz, będąca jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej w Spółce FON S.A. oraz Radzie Nadzorczej Emitenta.

Ryzyko związane z możliwością przeinwestowania na rynku energii odnawialnej

Przewiduje się wzrost wymagań dotyczących ochrony środowiska oraz wzrost wolumenu energii ze źródeł odnawialnych, jakie będą zobowiązane kupować zakłady energetyczne. Obowiązujące prawo przewiduje wzrost obligatoryjnego udziału elektrycznej energii odnawialnej w sprzedaży energii elektrycznej ogółem oraz wysokie kary za niewypełnienie tego obowiązku. Specjaliści przewidują znaczny wzrost zainteresowania produkcją energii odnawialnej, przy czym oczekuje się, że największy wzrost wytwarzania tego rodzaju energii dotyczyć będzie farm wiatrowych.

Atrakcyjność inwestycji w produkcję energii ze źródeł odnawialnych może spowodować, że w tym segmencie rynku energetycznego zostaną dokonane inwestycje na tyle znaczące, że przełożą się na radykalny wzrost potencjału wytwarzania energii „zielonej” w Polsce, a w konsekwencji doprowadzą do spadku jej cen, co przyczynić się może do osiągnięcia niższej rentowności projektów z zakresu energetyki odnawialnej niż zakładana przez Emitenta.

Ryzyko kondycji finansowej dystrybutora energii elektrycznej

Emitent uzyskuje i będzie uzyskiwał przychody z produkcji energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych w oparciu o zawarte z odbiorcami długoterminowe umowy sprzedaży energii elektrycznej. Kondycja finansowa dystrybutora oraz jego zdolność do regulowania zobowiązań wobec FON Ecology S.A. ma kluczowe znaczenie dla powodzenia projektów, wyników finansowych osiąganych przez Emitenta, a także dla kondycji finansowej Emitenta.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy:

- a) na wniosek Emitenta;
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadkach określonych przepisami prawa.

W przypadku zawieszenia obrotu papierami wartościowymi objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym może dojść do utraty przez nie płynności (przez okres zawieszenia).

Zgodnie z regulacjami Rozdziału V Regulaminu ASO Emitenta obowiązują m.in.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO);
- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów

finansowych (§ 15 Regulaminu ASO);

- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO).

W przypadku niewypełniania w/w obowiązków GPW może:

- a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z możliwością wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

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

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

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą min.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO);
- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO);
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO);

wówczas GPW może:

- a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować sankcje administracyjne w stosunku do Emitenta w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W szczególności KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie na emitenta lub wprowadzającego na podstawie art. 176 i 176 a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 ust.5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta, gdzie akcje wprowadzane do obrotu w ASO stanowią niewielką część wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta, istnieje ryzyko, że ilość akcji będąca w obrocie może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Płock, 10 kwiecień 2013 r.

PREZES ZARZĄDU

Izabela Jarota-Wahed

Zarząd

FON Ecology SA
ul. Z. Padlewskiego 18C
09-402 Płock
NIP 7743125197 REGON 14199877

FON Ecology SA
ul. Z. Padlewskiego 18C
09-402 Płock
NIP 7743125197 REGON 141998775

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU FON ECOLOGY S.A.

Zarząd Spółki FON Ecology S.A., oświadcza, że wedle jego największej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową FON Ecology S.A., zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

PREZES ZARZĄDU

Izabela Jarota-Wahed

Prezes Zarządu FON Ecology S.A.

FON Ecology SA
ul. Z. Padlewskiego 18C
09-402 Płock
NIP 7743125197 REGON 141998779

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU FON ECOLOGY S.A.

Zarząd FON Ecology S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa. Ponadto, oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za rok 2012, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu FON Ecology S.A.

PREZES ZARZĄDU

Izabela Jaroka-Wahed
.....