



RAPORT PÓŁROCZNY
INVESTMENT FRIENDS SE
ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2020 ROKU

TALLINN 12.02.2021

Investment Friends SE

Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia

Registry code: 14617862

Email: info@ifsa.pl

INVESTMENT FRIENDS SE

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa firmy: **INVESTMENT FRIENDS SE**

Kod rejestru: 14617862

Adres: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145

Adres email: info@ifsa.pl

Adres strony internetowej: www.ifsa.pl

Okres raportowania: 01.07.2020 roku- 31.12.2020 roku

Rada Nadzorcza:

Wojciech Hetkowski

Jacek Koralewski

Małgorzata Patrowicz

Anna Kajkowska

Zarząd:

Agnieszka Gujgo

Spis treści:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III. SPRAWOZDNIĘ Z DZIAŁALNOŚCI.....	6
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	14
NOTY FINANSOWE.....	20
IV. OŚWIADCZENIE O ZARZĄDU.....	26

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. EURO	
	Sześć miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 r.	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45	50
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35	-15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35	-13
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	15	10
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21	16
Aktywa razem*	2 587	2 573
Zobowiązania krótkoterminowe*	45	49
Kapitał zakładowy*	8 100	3 240
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 000 000	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (EURO)	0,28	0,28

*Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej stan na dzień 30.06.2020r.

II. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa Emitenta: Investment Friends SE
Siedziba: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa,
Tornimäe tn 5, 10145 Estonia

Przedmiot działalności według Estońskiej Klasyfikacji Działalności:

Od 30.11.2018 roku głównym przedmiotem działalności Spółki według klasyfikacji EMTAK jest "Działalność holdingów finansowych", EMTAK no. 64201

Sąd Rejestrowy Spółki:

Od 01.12.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu kod rejestru 14617862

Kapitał zakładowy Spółki:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 100 000 euro (słownie: osiem milionów sto tysięcy euro) oraz dzieli się na 9 000 000 akcji (słownie: dziewięć milionów) bez wartości nominalnej.

Rok obrotowy:

W dniu 31 maja 2019 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany roku obrotowego stosownie do Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2019 roku.

W związku z niniejszym rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 lipca, a kończy się w dniu 30 czerwca.

Skład Rady Nadzorczej

Wojciech Hetkowski
Jacek Koralewski
Małgorzata Patrowicz
Anna Kajkowska

Skład Zarządu

Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Główne obszary działalności, grupy produktów i usług. Informacja dotycząca oddziałów jednostki zarejestrowanych w obcych państwach.

Główną działalnością spółki jest działalność finansowa, w tym usługowa działalność pożyczkowa. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. W okresie sprawozdawczym decydującą rolę w strukturze uzyskiwanych przez Emitenta przychodów zajmują przychody związane z odsetkami i prowizjami od udzielonych pożyczek. Ze względu na specyfikę działalności nie występują źródła zaopatrzenia w towary i materiały.

Najważniejsze inwestycje i działania poczynione w trakcie okresu sprawozdawczego oraz zaplanowane na niedaleką przyszłość.

Ze względu na wiodącą działalność Spółki w zakresie usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych dla podmiotów gospodarczych, ważniejsze inwestycje poczynione przez Spółkę w okresie sprawozdawczym dotyczyły udzielonych pożyczek. W najbliższej przyszłości Spółka zamierza kontynuować działalność pożyczkową więc ewentualne przyszłe inwestycje będą realizowane również w tym obszarze.

Istotne projekty w zakresie badań i rozwoju technicznego oraz związane z nimi wydatki.

Spółka nie prowadziła projektów badawczo-rozwojowych. Z tego powodu nie było żadnych wydatków poniesione w tym obszarze działalności.

Ogólny (makroekonomiczny) rozwój środowiska, w którym jednostka rachunkowa prowadzi działalność i wpływ tego rozwoju na jej efektywność finansową.

Spółka prowadzi działalność finansową w szczególności związaną z udzielaniem pożyczek pieniężnych dla podmiotów gospodarczych, najczęściej z sektora mikro i małych przedsiębiorstw. Spółka dostrzega potencjał rozwojowy w zakresie świadczenia usług finansowych dla tego typu podmiotów i konsekwentnie zamierza kontynuować działalność gospodarczą w tym segmencie.

Jeżeli na dzień bilansowy kapitały własne jednostki księgowej nie spełniają wymogów określonych w Kodeksie handlowym, działania planowane w celu przywrócenia kapitału własnego należy opisać w sprawozdaniu z działalności.

Kapitały własne Spółki wykazane w bilansie spełniają wymogi określone w Kodeksie handlowym.

Jeśli podmiot księgowy nabył lub przejął jako zabezpieczenie własne akcje w okresie sprawozdawczym, następujące pozycje, które zostały nabyte lub przejęte jako zabezpieczenie własne powinny być ukazane w sprawozdaniu zarządu jako przeniesione i niezbyte:

1) liczba akcji i ich wartość nominalną lub, w przypadku braku wartości nominalnej, księgową wartość nominalną i stosunek w kapitale zakładowym,

2) wysokość opłaty zapłaconej za akcje i powód ich nabycia lub przejęcia Akcji jako zabezpieczenie.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała i nie obejmowała akcji własnych jako zabezpieczenie.

Istotne wydarzenia, które wystąpiły w okresie przygotowywania raportu półrocznego i które nie są zawarte w półrocznym sprawozdaniu finansowym, ale mają lub mogą mieć znaczący wpływ na wynik finansowy w kolejnych okresach.

Wszystkie wydarzenia, które wpływają na sprawozdanie finansowe oraz wynik finansowy prezentowany w sprawozdaniu jak również mogące mieć wpływ na wyniki przyszłych okresów zostały zaprezentowane w przedmiotowym raporcie.

Istotnym czynnikiem który miał wpływ na osiągnięte wyniki finansowe jest odzyskiwalność należności z tytułu udzielonych pożyczek gotówkowych.

Informacja czy działalność operacyjna jednostki jest oparta o sezonowość lub czy działalność jednostki jest cykliczna.

Działalność jaką prowadzi Investment Friends SE nie podlega cykliczności i nie jest oparta o sezonowość.

Istotne środowiskowe i społeczne wpływy wynikające z działalności jednostki.

Działalność prowadzona przez Investment Friends SE nie wywołuje istotnych czynników środowiskowych ani społecznych.

W Investment Friends SE brak jest wszelkich zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Główne wskaźniki finansowe biorąc pod uwagę rok obrotowy oraz poprzedzający rok obrotowy wraz z metodami obliczania tych wskaźników.

WSKAŹNIK	Sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2020 roku niebadane W tys. EUR	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2019 roku niebadane w tys.EUR
EBITDA	35	-13
ROA	1,35	-0,50
ROE	1,36	-0,50

ROA – zwrot na aktywach, to stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów
(zysk netto/wartość aktywów *100)

ROE – stopa zwrotu kapitału własnego, to stosunek zysku netto spółki do wartości jej kapitału własnego (zysk netto/kapitał własny *100)

EBITDA- zysk przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (EBIT+ amortyzacja)

Jeżeli na dzień bilansowy kapitał własny jednostki nie spełnia wymogów ustawowych w Kodeksie Handlowym, w raporcie zarządu powinien zostać opisany plan restrukturyzacji kapitału własnego.

Sytuacja powyższa nie zaistniała w prezentowanym okresie w spółce Investment Friends SE .

Jeżeli w trakcie okresu sprawozdawczego jednostka rachunkowa nabyła lub przyjęła jako zabezpieczenie akcje własne, wówczas informacje, dotyczące nabytych lub przyjętych jako zabezpieczenie akcji powinny zostać wskazane w raporcie zarządu jako przeniesione i nie przeniesione.

W prezentowanym okresie Investment Friends SE nie nabywała i nie przejmowała akcji własnych.

Struktura kapitału zakładowego uwzględniająca papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Państw Umawiających oraz, jeśli to możliwe, dane dotyczące różnych klas instrumentów, prawa i obowiązki związane z każdą klasą papierów wartościowych oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 8 100 000 euro (osiem milionów sto tysięcy euro) i dzielił się z 9 000 000 akcji serii A i B bez wartości nominalnej. Każda akcja serii A daje 1 (jeden) głos na walnym zgromadzeniu. Każda akcja serii A uprawnia akcjonariusza do otrzymania 100% wypłaconej dywidendy na akcję zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia. Każda akcja serii B daje 1 (jeden) głos na walnym zgromadzeniu. Każda akcja serii B uprawnia akcjonariusza do otrzymania 50% wypłaconej dywidendy na akcję zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia. Zarówno akcjonariusze akcji serii A, jak i akcji serii B mają prawo uczestniczyć w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i głosować we wszystkich sprawach. Zarówno akcjonariusze akcji serii A, jak i akcji serii B uczestniczą również na zasadzie równości w podziale aktywów pozostałych po rozwiązaniu Spółki i mają równe prawa wynikające z przepisów prawa i Statutu Spółki.

Ze wszystkich akcji Investment Friends SE na dzień 30 grudnia 2020 roku było notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. segment „rynek podstawowy” 7 107 299 co stanowi 78,97% wszystkich akcji.

Wszelkie ograniczenia jakie nakłada statut spółki dotyczące zbywalności papierów wartościowych, w tym także ograniczenia własności papierów wartościowych lub konieczności uzyskania zgody spółki lub pozostałych właścicieli papierów wartościowych.

W Spółce Investment Friends SE nie obowiązują żadne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji ani konieczność uzyskania zgody spółki lub pozostałych akcjonariuszy .

Wszelkie ograniczenia zbywalności papierów wartościowych znane spółce, wynikające z kontraktów pomiędzy spółką i jej akcjonariuszami, lub kontraktów pomiędzy akcjonariuszami.

Spółce nie są znane ograniczenia zbywalności papierów wartościowych, wynikające z kontraktów pomiędzy spółką i jej akcjonariuszami, lub kontraktów pomiędzy akcjonariuszami.

Znaczne pakiety akcji zgodnie z postanowieniami § 9 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act)

Struktura akcjonariatu na 25.11.2020r. na dzień publikacji Raportu za IQ roku obrotowego

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	4 777 950	53,09	4 777 950	53,09
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

Struktura akcjonariatu dzień publikacji raportu półrocznego

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	4 777 950	53,09	4 777 950	53,09
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

Właściciele akcji dających szczególne prawa nadzoru/kontroli oraz opis tych praw.

Spółka nie emitowała akcji dających szczególne uprawnienia swoim Akcjonariuszom.

System nadzoru, w przypadku gdy istnieje schemat posiadania dla pracowników, gdy pracownicy nie wykorzystują bezpośrednio uprawnień kontrolnych.

Pracownicy Spółki nie posiadają akcji spółki przyznających uprawnienia kontrolne.

Wszelkie ograniczenia oraz umowy związane z prawem głosu, oraz informacja czy akcje uprzywilejowane dają prawo głosu, w tym także ograniczenia prawa głosu w pewnym zakresie posiadania lub konkretnej liczby głosów, warunki wskazane do wykonywania prawa głosu lub system, w którym prawa pieniężne związane z papierami wartościowymi i ich posiadaniem są od siebie rozdzielone w porozumieniu ze spółką.

Nie występują w Spółce Investment Friends SE.

Postanowienia i zasady wprowadzania zmian w statucie spółki ustalone przez prawo.

Nad zmianą Statutu Spółki głosują Akcjonariusze, jeżeli zmiany ujęte są w porządku obrad walnego zgromadzenia drogą elektroniczną przed posiedzeniem lub w jego trakcie. Procedurę głosowania elektronicznego określa zarząd spółki. W zawiadomieniu o zwołaniu walnego zgromadzenia należy określić, czy głosowanie elektroniczne jest możliwe oraz określony przez

zarząd spółki sposób oddawania głosów Akcjonariusza, który zagłosował drogą elektroniczną uważa się za obecnego na walnym zgromadzeniu a liczbę jego głosów z reprezentowanych akcji uwzględnia się w kworum, jeśli z obowiązujących aktów prawnych nie wynika inaczej.

Upoważnienie członków zarządu spółki, w tym także upoważnienie do emisji i odkupu akcji.

Członkowie Zarządu zobowiązani są działać w granicach obowiązującego prawa i upoważnień udzielonych przez Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Radę Nadzorczą.

Umowy pomiędzy Spółką i jej zarządem lub pracownikami, które przewidują rekompensatę w przypadku przejścia zgodnego z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).

Spółka Investment Friends SE w okresie sprawozdawczym nie zawierała Umów które przewidują rekompensatę w przypadku przejścia zgodnego z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).

Upoważnienie członków zarządu spółki, w tym także upoważnienie do emisji i odkupu akcji.

Członkowie Zarządu zobowiązani są działać w granicach obowiązującego prawa i upoważnień udzielonych przez Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Radę Nadzorczą.

Umowy pomiędzy Spółką i jej zarządem lub pracownikami, które przewidują rekompensatę w przypadku przejścia zgodnego z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).

Spółka Investment Friends SE w okresie sprawozdawczym nie zawierała Umów które przewidują rekompensatę w przypadku przejścia zgodnego z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).

Wszelkie ważne umowy, których spółka jest stroną i które wchodzi w życie, są zmienione lub wypowiedziane, gdzie jako skutek przejścia, zgodnie z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act), inna osoba nabywa znaczny pakiet akcji spółki, i skutki takiej umowy, pod warunkiem, że w związku z jej rodzajem, jej ujawnienie nie przyniesie spółce znaczącej szkody.

Nie występują w Spółce przedmiotowe Umowy.

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 przekraczających 10% kapitałów własnych.

W okresie sprawozdawczym Investment Friends SE nie była stroną postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej przekraczającym 10% kapitałów własnych Emitenta.

Informacje o powiązaniach kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy Podmiotów powiązanych oraz opis sposobu ich finansowania.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020r. Spółka Investment Friends SE nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka nie posiada żadnych inwestycji kapitałowych w postaci udziałów i akcji innych podmiotów.

Informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę lub Podmiot Zależny z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, Wskazanie ich wartości oraz informacje określające charakter transakcji.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Wszystkie istotne transakcje, w tym te z podmiotami powiązanymi, zostały wykazane w Nocie do niniejszego Sprawozdania Finansowego Spółki za okres od 1 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek w prezentowanym okresie, z określeniem co najmniej ich wartości, poziomu stopy procentowej, waluty oraz terminu zapadalności.

W prezentowanym okresie Spółka nie miała zaciągniętych i wypowiedzianych kredytów.

Informacje o udzielonych pożyczkach w prezentowanym okresie, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym ze spółką, ich wartości rodzaju i wysokości oprocentowania, waluty oraz terminu spłaty.

Pożyczki udzielone przez Spółkę zostały opisane w Nocie do Sprawozdania Finansowego Spółki za okres trwający od 1 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze wskazaniem w szczególności udzielonych poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym z jednostką.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem - opis wykorzystania przychodów z emisji papierów wartościowych przez Spółkę do momentu sporządzenia sprawozdania z działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wyemitowała nowych papierów wartościowych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Ocena i jej uzasadnienie w zakresie gospodarowania środkami, wyszczególnienie zdolności do wywiązania się z zaciągniętego zobowiązania i wskazanie możliwych zagrożeń i działań, które Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu zapobieżenia tym zagrożeniom.

Na dzień sporządzenia raportu okresowego Zarząd według swojej najlepszej wiedzy nie widzi zagrożenia w zakresie wywiązywania się ze swoich zobowiązań i płynności finansowej. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i nie posiada zaciągniętych kredytów lub pożyczek oraz innych istotnych obciążeń. Spółka przeznacza posiadane środki na prowadzoną działalność pożyczkową i zamierza sukcesywnie rozwijać tę działalność. Ewentualne nadwyżki lokowane są na lokatach czasowych w bezpiecznych bankach. Z uwagi na fakt, iż podstawową działalnością Spółki jest działalność pożyczkowa, znaczący wpływ na wyniki i utrzymanie płynności Spółki, mają właściwe i terminowe realizacje zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczkowych przez Kredytobiorców wobec Spółki.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu z posiadanymi Instrumentami z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka prowadzi głównie działalność usług finansowych, udzielając niekonsumenckich pożyczek gotówkowych dla podmiotów gospodarczych. Bieżąca działalność kredytowa jest finansowana ze środków własnych Spółki. Dalsze działania w zakresie udzielania pożyczek i ewentualnych inwestycji Spółka zamierza realizować głównie ze środków własnych.

Wynik z działalności za prezentowany okres, określający stopień wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Według oceny i najlepszej wiedzy Zarządu poza zdarzeniami wskazanymi w prezentowanym Raporcie Spółki za okres od 1 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły inne, w szczególności nietypowe, czynniki i zdarzenia, które mogłyby istotnie wpływać na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. Istotny wpływ na wyniki Spółki mają przychody z tytułu działalności pożyczkowej.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki przynajmniej do końca roku obrotowego następującego po roku objętym sprawozdaniem finansowym, które zostało zawarte w raporcie okresowym, wyszczególniając elementy strategii rynkowej opracowanej przez firmę.

Uwzględniając specyfikę prowadzonej działalności, tj. Usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek gotówkowych znaczący wpływ na wyniki ma obecnie i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ogólna koniunktura na rynku pożyczek i poziom stóp procentowych,
- prawidłowa realizacji przez Kredytobiorców zobowiązań wynikających z zawartego kredytu umów, a także przebieg procesu ich realizacji i windykacji wypowiedzianych pożyczek,
 - sprawność procedur, procedur administracyjnych i prawnych,
 - możliwość pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
 - sytuacja gospodarcza i warunki inwestycyjne w Polsce, Estonii i regionie,
 - dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania,

- współpraca z innymi podmiotami finansowymi.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jej grupą kapitałową.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Wszystkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a Osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z pełnionej funkcji bez ważnej przyczyny lub gdy ich zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Spółka nie zawierała tego typu umów z osobami zarządzającymi.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub świadczeń, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych, opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach uprzywilejowanych, obligacjach zamiennych, warrantach (w gotówce, w naturze lub w innej formie), które są wypłacane, należne lub potencjalnie należne, dla każdej osoby nadzorującej i zarządzającej, niezależnie od tego, czy zostały kwalifikowane jako koszty lub wynikały z podziału zysku. W przypadku spółki, która jest podmiotem kontrolującym lub inwestorem znaczącym, współnikiem spółki współzależnej lub w konsekwencji podmiotem będącym częścią wspólnego ustalenia umownego.

Spółka nie zawierała tego rodzaju umów z w/w osobami i nie wypłacała tego rodzaju wynagrodzeń, nagród ani świadczeń.

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na specjalności. .

Spółka nie zatrudniała pracowników w okresie sprawozdawczym trwającym od 1 lipca 2020 roku do 31 grudnia 2020 r.

Wskazanie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich udziałów (akcji) spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych spółki, będących własnością osób zarządzających i nadzorujących spółkę.

- Członkowie Zarządu

Na dzień publikacji raportu okresowego Prezes Zarządu Pani Agnieszka Gujgo nie posiada bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki

- Członkowie Rady Nadzorczej

Według wiedzy Zarządu Investment Friends SE Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji raportu okresowego posiada pośrednio poprzez swoją spółkę zależną Patro Invest OÜ 4 777 950 akcji spółki Investment Friends SE stanowiących 53.09% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do oddania 53.09% głosów na Walnym Zgromadzeniu firmy.

Informacje o znanych spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie posiada wiedzy na temat tego rodzaju umów.

Informacje o systemie kontroli planów akcji pracowniczych.

Spółka nie wprowadza planów akcji pracowniczych.

Informacje o wszelkich zobowiązaniach z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla osób zarządzających, pełniących funkcje nadzorcze lub będących członkami organów administracyjnych oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami Określanie wartości dla każdego organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek ten uznaje się za spełniony poprzez wskazanie jego pozycji w sprawozdaniu finansowym.

W Spółce nie ma takiego obowiązku.

Informacja o akcjach własnych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie posiadała akcji własnych

Informacja o oddziałach firmy.

Spółka nie posiada oddziałów.

Informacje o instrumentach finansowych uwzględniające:

- a) zmiana cen, kredyt, znaczące zakłócenia przepływów pieniężnych i utrata płynności finansowej, na którą narażona jest jednostka,***
- b) stosowane przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, wraz z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość transakcji zabezpieczających.***

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje w sprawie stosowania zabezpieczenia dla planowanych transakcji dokonywane są na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Do badania prezentowanego sprawozdania finansowego nie został powołany biegły rewident.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN), a walutą sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki jest EUR. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach EUR. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. EUR) SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
A k t y w a		
Aktywa trwałe	1 752	1 720
Długoterminowe aktywa finansowe	1 752	1 720
Aktywa obrotowe	835	853
Krótkoterminowe aktywa finansowe	834	847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	6
A k t y w a r a z e m	2 587	2 573
P a s y w a		
Kapitał własny	2 542	2 524
Kapitał zakładowy	8 100	3 240
Różnice z przeliczenia na EURO	-152	-135
Kapitał zapasowy	301	5 161
Pozostałe kapitały rezerwowe	206	206
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	-5 913	-5 948
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	45	49
Zobowiązania handlowe	1	0
Pozostałe rezerwy	44	49
P a s y w a r a z e m	2 587	2 573
Wartość księgowa	2 542	2 524
Liczba akcji	9 000 000	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,28	0,28
Rozwodniona liczba akcji	9 000 000	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,28	0,28

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. EUR) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.06.2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45	50
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	45	50

Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	10	6
Pozostałe przychody operacyjne	0	135
Pozostałe koszty operacyjne	0	343
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35	-164
Przychody finansowe	0	291
Koszty finansowe	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	35	127
Podatek dochodowy		-5
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	35	132
Zysk (strata) netto	35	132
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 000 000,00	9 000 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EURO)	0,00	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 000 000,00	9 000 000,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EURO)	0,00	0,01

3. ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. EUR)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.06.2019
Zysk/strata netto za okres	35	132
Inne całkowite dochody, w tym:		
	-17	0
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		
	0	0
-rozliczenie połączenia jednostek		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
	-17	0
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:		0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
- różnice z przeliczenia na EURO	-17	0
Całkowity dochód za okres	18	132

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. EUR)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.06.2019
Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 524	2 401
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- zmiana zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 524	2 401
Kapitał zakładowy na początek okresu	3 240	3 240
Zmiany kapitału zakładowego	4 860	0
a) zwiększenia (z tytułu)	4 860	
- emisji akcji	4 860	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- obniżenie wartości nominalnej akcji		
- różnice kursowe		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 100	3 240
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- umorzenie akcji własnych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	5 161	5 161
Zmiany kapitału zapasowego	-4 860	
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- agio z emisji serii J, K		
- obniżenie wartości nominalnej akcji		
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 860	0
- obniżenie wartości nominalnej akcji		0
- podział Spółki		
- podwyższenie kapitału zakładowego	4 860	

Kapitał zapasowy na koniec okresu	301	5 161
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wycena aktywów finansowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wycena aktywów finansowych		0
- przeniesienie na nierozliczony wynik	0	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	0	-4
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- połączenie jednostek		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienie na nierozliczony wynik		
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	0	-4
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	206	206
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0
- obniżenie kapitału podstawowego		
zmniejszenia (z tytułu)		
- obniżenie kapitału podstawowego		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	206	206
Zyski zatrzymane/Nie rozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-5 948	-6 034
zwiększenie (z tytułu)	35	132
a) zysk/strata za okres	35	132
b) zmiana zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
c) przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny		
d) przeniesienie kapitału z połączenia jednostek		
zmniejszenie	0	0
a) pokrycie straty z kapitału zapasowego		
Zyski zatrzymane/ Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 913	-5 902
Różnice kursowe na początek okresu	-135	-133
Zmiany różnic kursowych	-17	-17
zwiększenia		
zmniejszenia	17	17
Różnice kursowe na koniec okresu	-152	-150
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 542	2 551

5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. EUR)

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2020	Okres zakończony 30.06.2019
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	35	132
II. Korekty razem	-40	-122
Amortyzacja		
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-37	-342
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-264
Udzielone pożyczki	-14	-944
Otrzymane spłaty pożyczek	14	1 031
Odsetki otrzymane	0	252
Zmiana stanu rezerw	0	24
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	0	31
Zmiana stanu zobowiązań	0	2
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	-3	0
Inne korekty	0	88
Różnice kursowe		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5	10
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	0	0
Sprzedż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Sprzedż krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Dokonanie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wydatki	0	0
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	0

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne		
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
Nabycie akcji własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Odsetki		
Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-5	9
Różnice kursowe	0	-1
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-5	9
Środki pieniężne na początek okresu	6	7
Środki pieniężne na koniec okresu	1	16

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Kredyty/pożyczki z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w Spółce występują poniższe pożyczki udzielone do jednostek powiązanych:

AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWE (w tys. EUR)								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		EUR	waluta	EUR	waluta			
DAMAR PATRO UU*	Tallinn	1 720	EUR	1 752	EUR	2,5%	30.06. 2023	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

*pożyczka udzielona w EUR

Na dzień 31.12.2020 roku Spółka INVESTMENT FRIENDS S.E. wykazuje:

Umowa pożyczki zawarta w dniu 09.06.2020 roku z DAMAR PATRO UU z siedzibą w Tallinnie. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 1 720 tys. EUR. Wysokość oprocentowania wynosi 2,5%. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 30.06.2023r.

AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWE (w tys. EUR)								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		EUR	waluta	EUR	waluta			
PATRO INVEST OU	Tallinn	925	EUR	832	EUR	5%	30.06.2021	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWE (w tys. PLN)								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PATRO INVEST OU	Tallinn	3 760	PLN	3 789	PLN	5%	30.06.2021	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Na dzień 31.12.2020 roku Spółka INVESTMENT FRIENDS SE wykazuje:

Umowę pożyczki zawartej w dniu 17.06.2019 roku z PATRO INVEST OU z siedzibą w Tallinnie. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 4 120 tys. zł. Wysokość oprocentowania wynosi 5%. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 30.06.2021r.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w Spółce występują poniższe pożyczki udzielone do jednostek powiązanych:

AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU POŻYCZEK (w tys. EUR)								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		EUR	waluta	EUR	waluta			
PATRO INVEST OU	Tallinn	925	EUR	845	EUR	5%	30.06.2021	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
DAMAR PATRO UU*	Tallinn	1 720	EUR	1 721	EUR	2,5%	30.06.2023	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

*pożyczka udzielona w EUR

AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU POŻYCZEK (w tys. PLN)

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PATRO INVEST OU	Tallinn	3 760	PLN	3 767	PLN	5%	30.06.2021	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2020	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Zakupy od podmiotów powiązanych EUR	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych EUR
Patro Invest sp. z o.o.	2	0	2	0
Damar Patro UU	22	0	1 752	0
Patro Invest OU	21	0	832	0
Razem	45	0	2 586	0

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 30.06.2020	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Zakupy od podmiotów powiązanych EUR	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych EUR
ELKOP SE	85	0	0	0
Patro Invest sp. z o.o.	17	0	0	0
Damar Patro UU	2	0	1 720	0
Patro Invest OU	50	0	847	0
Fon Zarządzanie Nieruchomościami	47	0	0	0
Razem	207	0	2 567	0

Istotne wydarzenia w tym powstałe po dniu bilansowym

W dniu 4.12.2020 roku spółka Investment Friends SE odbyła roczne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zgodnie z zawiadomieniem o Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 13 listopada 2020 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki, podejmowało Uchwały zawarte w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, który przedstawiał się następująco:

1. Zmiana statutu Spółki i zatwierdzenie nowej wersji statutu Spółki.
2. Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2019/2020 i przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2019/2020 na pokrycie strat z lat ubiegłych.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej.
4. Zamiana 1 392 701 akcji B należących do Patro Invest OÜ na akcje A Spółki.

Akcjonariusze podjęli Uchwałę zatwierdzającą sprawozdanie finansowe za 2019/2020 rok. Ponadto Akcjonariusze zdecydowali o Podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji posiadanych przez akcjonariuszy o 4 860 000,00 EUR z 3 240 000,00 EUR do 8 100 000,00 EUR. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej kosztem kapitału zapasowego w kwocie 4860000,00 EUR na podstawie bilansu na dzień 30.06.2020 r. Zamieszczonego w raporcie rocznym za 2019 rok. Emisja premiowa nastąpiła od 11.12.2020 r. O godzinie 17:00 czasu środkowoeuropejskiego

W ślad za podjętą Uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji premiowej w dniu 28.12.2020 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki.

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej.

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania /EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk netto po dodaniu amortyzacji).

Kapitał własny	2 542	2 524
Wartość netto aktywów	2 542	2 524
Suma bilansowa	2 587	2 573
Wskaźnik kapitału własnego	0,98	0,98
Zysk netto/strata	35	190
EBITDA	35	190
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	0	0
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	835	853
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0	0

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

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. W związku z ograniczeniem działalności budowlano-montażowej poziom ryzyka kredytowego znacznie spadł w ostatnich miesiącach. 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 takie 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 uzależnieniem Emitenta od odbiorców

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na wynajem powierzchni biurowej. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową. Umowy najmu nieruchomości należy w tym wypadku traktować jako trwałe uzależnienie umowne od odbiorców.

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 polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków 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 53,09% udziału w kapitale zakładowym oraz 53,09% 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.

Investment Friends SE

Harju maakond, Tallinn, Kesklinna
linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia
Registry code: 14617862
Email: info@ifsa.pl

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 dotyczyło nowej siedziby Spółki w Republice Estonii.

Ryzyko związane z wpływem epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest umiarkowanie narażona na negatywne konsekwencje epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć pełnych konsekwencji i skali spadku przychodów z działalności podstawowej, jednakże Emitent przewiduje, że obecna sytuacja może odbić się negatywnie na wynikach Spółki. Emitent również informuje, że wdraża procedury ochronne mające na celu ograniczenie możliwości zakażenia się przez kontrahentów Spółki, w szczególności Spółka dąży do eliminacji kontaktów osobistych i maksymalnie ogranicza spotkania, co powinno umożliwić Spółce niezakłóconą działalność. Emitent po przeprowadzeniu analizy aktualnie zaistniałej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19, oraz jego potencjalnego wpływu na działalność Emitenta - wskazuje, że na dzień publikacji sprawozdania Emitent nie zauważa wpływu ww. sytuacji na działalność Emitenta.

IV. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia Sprawozdania Finansowego

Zarząd świadomy odpowiedzialności potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą zasady rachunkowości stosowane podczas przygotowania sprawozdania finansowego są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi na terenie Unii Europejskiej, dane zawarte w sprawozdaniu są prawdziwe i przedstawiają rzetelny obraz sytuacji finansowej emitenta, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres, którego dotyczą oraz zakładają kontynuowanie działalności. Raport półroczny przedstawia prawidłowy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz straty lub zysku emitenta, a sprawozdanie zarządu przedstawia prawidłowy i rzetelny obraz rozwoju i wyników działalności oraz stanu finansowego emitenta i zawiera opis głównych ryzyk i wątpliwości.

Podpis

Prezes Zarządu Emitenta

Agnieszka Gujgo