



Investment Friends SE

RAPORT PÓŁROCZNY

INVESTMENT FRIENDS SE

**ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2023 ROKU

TALLINN 22.02.2024

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: 01.07.2023 roku- 31.12.2023 roku

Rada Nadzorcza:

Wojciech Hetkowski

Jacek Koralewski

Małgorzata Patrowicz

Anna Kajkowska

Zarząd:

Agnieszka Gujgo

SPIS TREŚCI:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

II. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE

III. SPRAWOZDNIENIE Z DZIAŁALNOŚCI

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

I.WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. EURO	
	Sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2023	Sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9	68
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8	68
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5	7
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40	22
Aktywa razem*	1 474	1 469
Zobowiązania krótkoterminowe*	47	51
Kapitał zakładowy*	405	405
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	4 050 000	34 945 890
Wartość księgowa na jedną akcję (EURO)	0,35	0,35

*Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej stan na dzień 30.06.2023r.

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:

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 6 885 000,00 euro (słownie: sześć milionów osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy euro) i dzieli się na 68 850 000 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 EUR każda akcja.

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.

III. SPRAWOZDNIENIE Z DZIAŁALNOŚCI

Główne obszary działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa, w tym działalność pożyczkowa. Spółka realizując swoją podstawową działalność profilową związaną z obsługą pożyczkową zawarła umowy z polskimi i estońskimi podmiotami gospodarczymi. Spółka zamierza kontynuować działalność w obszarze działalności usług pożyczkowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskiwała przychody głównie z działalności usługowej, tj. odsetki od udzielonych pożyczek.

Rozwój ogólny (makroekonomiczny)

Spółka prowadzi działalność finansową, w szczególności związaną z udzielaniem pożyczek osobom fizycznym i podmiotom gospodarczym, głównie podmiotom powiązanim. W ocenie Zarządu działalność w tym obszarze ma charakter rozwojowy, zwłaszcza na rynku polskim. Przedsiębiorcy, którzy nie pozyskali finansowania w banku najczęściej sięgają do firm świadczących usługi kredytowe i deklarują dużą elastyczność w zależności od potrzeb konkretnego klienta i jego możliwości bezpieczeństwa. Spółka dostrzega potencjał rozwoju w zakresie świadczenia usług finansowych dla tego typu podmiotów i w związku z tym zamierza kontynuować działalność w tym segmencie. Na dzień publikacji raportu półrocznego Investment Friends SE posiada jednego znaczącego kredytobiorcę, którego działalność operacyjna ukierunkowana jest na inwestycje na rynku kapitałowym, zatem na realizację zobowiązania do spłaty kredytu pośrednio może mieć wpływ poziom stóp procentowych, co może mieć wpływ na wycenę aktywów na giełdach.

Instrumenty finansowe, cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki to: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi. Zarząd jest odpowiedzialny za ustanowienie zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Celem stosowanych przez Spółkę polityk zarządzania ryzykiem jest identyfikacja i analiza ryzyk, na które narażona jest Spółka, poprzez ustalanie odpowiednich ograniczeń i kontroli, a także monitorowanie ryzyk i odpowiednio dostosowanych limitów. Zarząd identyfikuje potencjalne ryzyka analizując każdą transakcję podmiotu. Dzięki prostej strukturze Spółki nie ma problemów z terminowym przekazywaniem informacji. Zarząd jest odpowiedzialny za zaprojektowanie, wprowadzenie i zapewnienie adekwatnych i skutecznych działań zmierzających do osiągnięcia celu.

Charakterystyka czynników zewnętrznych i wewnętrznych

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności tj. działalność usług finansowych w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek gotówkowych, na wyniki obecnie i będą miały istotny wpływ:

- ogólna koniunktura rynkowa na rynku kredytowym i poziom stóp procentowych,
- prawidłowej realizacji przez Kredytobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych, a także przebiegu procesu egzekucyjnego i windykacji wypowiedzianych kredytów, o ile takie umowy wystąpią,
- sprawność procedur administracyjnych i prawnych,
- możliwość pozyskania ewentualnych pożyczkobiorców,
- sytuacja gospodarcza i warunki inwestowania w Polsce, Estonii i regionie,

- dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi.
- zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walut, stopy procentowe (w tym ryzyko walutowe).
Z uwagi na fakt, że Spółka prowadzi działalność pożyczkową, jest narażona na różnego rodzaju ryzyka, których rodzaje i istotność zależą od zakresu jej działalności na rynkach finansowych, w szczególności: ryzyko płynności; ryzyko rynkowe, w tym: ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w rozdziale: Opis istotnych czynników ryzyka niniejszego raportu.

Struktura kapitału zakładowego

Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. spółka Investment Friends SE posiadała 4 050 000 wyemitowanych akcji.

Na dzień publikacji sprawozdania półrocznego tj. na dzień 22.02.2024 r. posiada 68 850 000 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 euro każda akcja.

Kapitał zakładowy Spółki

- od 29.08.2022 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił: 405 000,00 euro
- od 30.01.2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi: 6 885 000,00 euro

Informacje o spółce i udziałowcach

Na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2023 Spółka Investment Friends SE nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzyła własnej grupy konsolidacyjnej.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień bilansowy, bezpośrednim akcjonariuszem spółki była Spółka Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinie, która posiadała 62,72% udziału w kapitale zakładowym oraz 62,72% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała inwestycji kapitałowych w postaci akcji i udziałów w innych podmiotach.

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

Struktura akcjonariatu dzień bilansowy. tj. na dzień 31.12.2023 r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	2 584 000	63,80	2 584 000	63,80
x	razem	4 050 000	100	4 050 000	100

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu tj. na dzień 22.02.2024 r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	43 935 650	63,81	43 935 650	63,81
x	razem	68 850 000	100	68 850 000	100

Członkowie Zarządu

Członkowie Zarządu na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki.

Upoważnienie członków zarządu spółki do emisji lub wykupu akcji.

W okresie od 01.07.2023 r. do 31.12.2023 r. Zarząd Spółki nie posiadał uprawnień do emisji lub wykupu akcji.

Postanowienia i zasady wyboru, powoływania, rezygnacji i odwoływania członków zarządu spółki ustanowionej ustawą.

Istnieją ogólne zasady dotyczące wyboru, powoływania, rezygnacji i odwoływania członków zarządu spółki ustanowionej przez Estoński Kodeks Handlowy, w szczególności § 308, § 309 i inne. Dział V Statutu Spółki zawiera: zasady zbliżone do ogólnych zasad Kodeksu Handlowego. Informacje dotyczące opisu organów zarządzających i nadzorczych oraz ich składu zostały opisane w raporcie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego

Kompetencje i wybór rady nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami pkt. 5.3. Statut Spółki, członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która decyduje również o wynagrodzeniu członków Zarządu. Członków Rady Nadzorczej wybiera walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Uchwały i zasady zmiany statutu spółki

Zgodnie z pkt 4.9.1 Statutu Spółki zmiana Statutu Spółki wchodzi w zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z pkt. 4.5 Statutu Walne Zgromadzenie może podejmować ważne uchwały, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest ponad połowa wszystkich głosów, a obowiązujące akty prawne nie przewidują wyższej większości głosów.

Jeżeli w Walnym Zgromadzeniu nie uczestniczy wystarczająca liczba akcjonariuszy, w celu zapewnienia większości głosów, zgodnie z pkt 4.5, Zarząd Spółki w terminie trzech tygodni, nie wcześniej niż po upływie siedmiu dni, zwołuje nowe walne spotkanie z tym samym programem. W ten sposób Walne Zgromadzenie jest właściwe do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych głosów. Uchwały walnego zgromadzenia są podejmowane, gdy ponad połowa wszystkich głosów reprezentowanych na walnym zgromadzeniu popiera uchwałę i gdy nie ma innego wymogu wynikającego z obowiązujących aktów prawnych.

Wykaz najważniejszych zdarzeń

Dnia 11 stycznia 2024 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podczas którego zostały podjęte uchwały w sprawach:

- zmiany Statutu Spółki i zatwierdzenie nowej wersji Statutu Spółki,
- zatwierdzenie raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2022/2023,
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji bonusowej akcji.

Dnia 11 stycznia 2024 roku spółka opublikowała na swojej stronie internetowej oraz dokumentem bieżącym ESPI informację dla Akcjonariuszy w postaci Dokumentu Informacyjnego stanowiącego pigułkę wiedzy na temat liczby i charakteru akcji oraz przesłanek oraz szczegółów przydziału akcji Investment Friends SE wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Roczno Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2024 r.

Dnia 30 stycznia 2024 roku spółka poinformowała Akcjonariuszy o dokonaniu rejestracji przez sąd rejestrowy zmian w Statucie Spółki tj. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Investment Friends SE wynikającego z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 stycznia 2024 roku.

Obecnie kapitał zakładowy Spółki Investment Friends SE wynosi 6 885 000,00 euro oraz dzieli się na 68 850 000 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 euro każda akcja.

Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Spółka nie zatrudniała pracowników w okresie sprawozdawczym trwającym od 1 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz w poprzednim roku obrotowym od 1 lipca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Wybrane wskaźniki Investment Friends SE

WSKAŹNIK	Sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku niebadane w tys. EUR	Sześć miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 roku niebadane w tys. EUR
EBITDA	8	68
ROA	0,01	0,05
ROE	0,01	0,05

EBITDA- zysk przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji

ROA – zwrot na aktywach, to stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów

(zysk netto/wartość aktywów)

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

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

a. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. EUR)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31 grudnia 2023 (w tys. EUR)	30 czerwca 2023 (w tys. EUR)
A k t y w a		
Aktywa trwałe	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Aktywa obrotowe	1 474	1 469
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 434	1 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	2
A k t y w a r a z e m	1 474	1 469

P a s y w a		
Kapitał własny	1 427	1 418
Kapitał zakładowy	405	405
Różnice z przeliczenia na EURO	109	108
Kapitał zapasowy	6 435	6 435
Pozostałe kapitały rezerwowe	206	206
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	-5 728	-5 736
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47	51
Zobowiązania handlowe	1	1
Pozostałe rezerwy	46	50
P a s y w a r a z e m	1 474	1 469

Wartość księgowa	1 427	1 418
Liczba akcji	4 050 000	4 050 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,35	0,35
Rozwodniona liczba akcji	4 050 000	4 050 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,35	0,35

b. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. EUR)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31.12.2023 (w tys. EUR)	Okres zakończony 31.12.2022 (w tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17	68
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	17	68
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	8	7
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9	61
Przychody finansowe	0	7
Koszty finansowe	1	0
Zysk przed opodatkowaniem	8	61
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8	68
Zysk (strata) netto	8	68
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 050 000,00	34 945 890,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EURO)	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 050 000,00	34 945 890,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EURO)	0,00	0,00

c. ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2023 (w tys. EUR)	Okres zakończony 31.12.2022 (w tys. EUR)
Zysk/strata netto za okres	8	68
Inne całkowite dochody, w tym:	1	285
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
-rozliczenie połączenia jednostek	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	1	285
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
- różnice z przeliczenia na EURO	1	285
Całkowity dochód za okres	9	353

d. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2023 (w tys.. EUR)	Okres zakończony 31.12.2022 (w tys. EUR)
Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 418	2 618
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- zmiana zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 418	2 618
Kapitał zakładowy na początek okresu	405	8 100
Zmiany kapitału zakładowego	0	-7 695
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	7 695
- obniżenie wartości nominalnej akcji	0	7 695
- obniżenie wartości księgowej akcji	0	0
- różnice kursowe	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	405	405
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
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	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	6 435	301
Zmiany kapitału zapasowego	0	6 134
a) zwiększenia (z tytułu)	0	7 695
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
- agio z emisji serii J, K	0	0
- obniżenie wartości nominalnej akcji	0	7 695
- obniżenie wartości księgowej akcji	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	1 561

- obniżenie wartości nominalnej akcji	0	1 561
- podział Spółki	0	0
- podwyższenie kapitału zakładowego	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 435	6 435
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	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wycena aktywów finansowych	0	0
- przeniesienie na nierozliczony wynik	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- połączenie jednostek	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienie na nierozliczony wynik	0	0
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	206	206
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
zwiększenia (z tytułu)	0	0
- obniżenie kapitału podstawowego	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- obniżenie kapitału podstawowego	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	206	206
Zyski zatrzymane/Nie rozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-5 736	-5 813
zwiększenie (z tytułu)	8	68
a) zysk/strata za okres	8	68
b) zmiana zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
c) przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
d) przeniesienie kapitału z połączenia jednostek	0	0
zmniejszenie	0	0
a) pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0
Zyski zatrzymane/ Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 728	-5 745
Różnice kursowe na początek okresu	108	-176
Zmiany różnic kursowych	1	285
zwiększenia	1	285
zmniejszenia	0	0
Różnice kursowe na koniec okresu	109	109
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 427	1 410

e. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. EUR)

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2023 (w tys. EUR)	Okres zakończony 31.12.2022 (w tys. EUR)
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	8	68
II. Korekty razem	-3	-61
Amortyzacja		
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1	63
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
Udzielone pożyczki		-1 256
Otrzymane spłaty pożyczek		2 382
Odsetki otrzymane		
Zmiana stanu rezerw	-4	-5
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych		
Zmiana stanu zobowiązań	0	-3
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	2	2
Inne korekty		-1 244
Różnice kursowe		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5	7
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	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	5	7
Różnice kursowe	0	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5	7
Środki pieniężne na początek okresu	35	15
Środki pieniężne na koniec okresu	40	22

f. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym:

Na dzień 31.12.2023 roku Spółka Investment Friends SE wykazuje pożyczki :

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 30.06.2024r.

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			
DAMAR PATRO UU*	Tallinn	1 720	EUR	1 419	EUR	2,5%	30.06. 2024	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

*pożyczka udzielona w EUR

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w Spółce występowały 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			
DAMAR PATRO UU*	Tallinn	1 720	EUR	1 401	EUR	2,5%	30.06. 2024	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

*pożyczka udzielona w EUR

Nota 2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi za okres kończący się 31.12.2023	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.	0	0	15	0
Damar Patro UU	17	0	1 419	0
Razem	17	0	1 434	0

Transakcje z jednostkami powiązаныmi za okres kończący się 31.12.2022	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.	5	0	59	0
Damar Patro UU	18	0	1 386	0
Patro Administracja Sp. z o.o.	1	0	0	0
Patro Invest OU	44	0	34	0
Razem	68	0	1 479	0

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki to ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które narażona jest Spółka, poprzez ustanowienie odpowiednich limitów i kontroli.

Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowania oprocentowanych instrumentów finansowych Spółki przedstawiała się następująco:

Spółka nie posiada oprocentowanych zobowiązań.

Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki są niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych, ponieważ kontrakty zawierane są według stałych stóp procentowych.

	Oprocentowanie	Oprocentowanie stałe/zmienne
Damar Patro UU	2,5%	Stałe
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	11,2% -23%	Stałe

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza potencjalną stratę, która może powstać, jeśli kontrahent Spółki w transakcji nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych i zapewnić przepływów pieniężnych. Ryzyko kredytowe dotyczy głównie pożyczek udzielonych przez Spółkę, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, należności handlowych. Na zakres ryzyka kredytowego Spółki największy wpływ ma specyfika sytuacji każdego klienta. Jednocześnie kierownictwo Spółki kieruje się również ogólnymi okolicznościami, takimi jak status prawny klienta (spółki prywatnej lub publicznej), położenie geograficzne klienta, obszar działalności, stan gospodarki i prognozy gospodarcze na przyszłość. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego codziennie monitorowana jest dyscyplina płatnicza klientów oraz ich zdolność do wywiązywania się z zobowiązań.

Termin spłaty pożyczek na 31.12.2023 r

31/12/2023 w tys. EUR	Razem	Termin spłaty			
		< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	40	40	0	0	0
Pożyczki udzielone	1 434	1 434			
Razem	1 474	1 474	0	0	0

Termin spłaty pożyczek na 31.12.2022 r

30/12/2022 w tys. EUR	Razem	Termin spłaty			
		< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	22	22	0	0	0
Pożyczki udzielone	1 479	1 479		0	0
Razem	1 502	1 502	0	0	0

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności opiera się na monitorowaniu szacowanych przepływów pieniężnych i korygowaniu ostatecznej zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze źródeł finansowania takich jak kredyt, kredyt w rachunku bieżącym.

Ryzyko wahań kursów akcji i ograniczonej płynności

Immanentną cechą obrotu rynkowego są wahania cen akcji i krótkoterminowe wahania obrotów. Może to skutkować sprzedażą lub nabyciem znacznego pakietu akcji Spółki, co będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania znacznie mniej korzystnej ceny niż cena referencyjna. Spółka nie może również wykluczyć znaczących, przejściowych ograniczeń płynności, które mogą znacząco utrudnić sprzedaż lub zakup akcji Spółki

Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Spółki

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość pojawienia się ryzyk polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Spółki na ich decyzje. Dotyczy to wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Spółki w zakresie bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Oceniając prawdopodobieństwo wystąpienia takiego ryzyka należy wziąć pod uwagę fakt, że organy nadzorcze podlegają kontroli innego organu - Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej ma wykonywać swoje obowiązki w rzetelny i zgodny z prawem sposób. W przeciwnym razie członkowie Rady Nadzorczej narażeni są na odpowiedzialność zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub odpowiedzialność karną z tytułu działania przeciwko Spółce.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień bilansowy 63,80% kapitału zakładowego tj. 2 584 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki należało bezpośrednio do Patro Invest OU, w wyniku czego powyższy Akcjonariusz ma istotny wpływ na uchwały podjęte na Walne Zgromadzenie Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i Estonii

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty, w tym Spółkę, ponieważ sukces rozwoju firm inwestujących w instrumenty finansowe i świadczących usługi finansowe w dużej mierze zależy od warunków prowadzenia działalności. W sytuacji przeniesienia siedziby Spółki do Estonii, ryzyko w powyższym zakresie dotyczy siedziby w Republice Estonii.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie

W związku z toczącym się na Ukrainie konfliktem zbrojnym działalność Spółki jest umiarkowanie narażona na skutki wojny. Na dzień publikacji raportu Spółka nie przewiduje rozszerzenia konfliktu poza terytorium Ukrainy, w związku z czym nie przewiduje się wpływu na działalność operacyjną Spółki.

V. 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

Członek Zarządu Emitenta

Agnieszka Gujgo