



INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE

RAPORT ROCZNY

**ZA OKRES OD 01 LIPCA 2020 DO 30 CZERWCA 2021
ORAZ ZA ROK ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021**

**PRZYGOTOWANY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Tallinn, 8.10.2021



INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE

Kod w rejestrze: 14618005

Kod LEI: 259400IJV1V3TF45QC25

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

Nr tel: +48-796-118-929

Adres e-mail: biuro@ifcapital.pl

Strona internetowa: www.ifcapital.pl

Rok obrotowy: 01/07/2020 - 30/06/2021

Audytor: Number RT OÜ, Eve Leppik, licencja numer: 230

Członkowie Rady Nadzorczej:

- Wojciech Hetkowski
- Jacek Koralewski
- Małgorzata Patrowicz
- Martyna Patrowicz

Członkowie Zarządu:

- Damian Patrowicz



SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. LIST ZARZĄDU.....	5
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.....	6
IV. ŁAD KORPORACYJNY.....	13
V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	24
1. Bilans.....	24
2. Rachunek zysków i strat.....	25
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	25
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	26
5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	27
6. Noty do sprawozdania finansowego.....	28
VI. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	51



I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

	w tys. EURO	
	Dwanaście miesięcy zakończone 30.06.2021r.	Osiemnaście miesięcy zakończone 30.06.2020r.
Przychody z odsetek	152	309
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	138	281
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	138	-130
Zysk (strata) netto	138	-130
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-51	-345
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	0	339
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-15	-6
Aktywa razem	4 744	4 620
Zobowiązania krótkoterminowe	4	6
Kapitał własny	4 740	4 614
Kapitał zakładowy	500	2 102
Liczba akcji (w szt.)	5 005 324	15 015 972
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (w EURO)	0,03	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w EURO)	0,95	0,31



II. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Investment Friends Capital SE przedstawiam Państwu Raport Roczny za rok obrotowy od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku.

Okres ten był dla Spółki okresem kontynuacji działalności w obszarze usługowej działalności finansowej tj. działalności pożyczkowej, która stanowi główną część osiągniętych przychodów przez Spółkę. W ocenie Zarządu sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności i kontynuowania działalności.

Działalność Spółki w nowym roku obrachunkowym będzie nadal koncentrowała się w zakresie usługowej działalności finansowej w szczególności udzielaniu pożyczek dla podmiotów gospodarczych.

Konsekwentne dążenie do założonych celów gospodarczych oraz ograniczanie kosztów, pozwoli nam na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych, które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy.

Składam również podziękowania wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę oraz Kontrahentom i Kooperantom życząc dalszej, wzajemnie owocnej współpracy.

*Z wyrazami szacunku;
Damian Patrowicz
Członek Zarządu*



III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

GLÓWNE POLA DZIAŁALNOŚCI, GRUPY PRODUKTÓW I USŁUG.

Główną działalnością spółki jest działalność finansowa, w tym usługowa działalność pożyczkowa. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. Spółka realizując swój profil działalności w zakresie udzielania pożyczek zawierała umowy z podmiotami estońskimi.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskiwała przychody z prowadzonej usługowej działalności finansowej tj. odsetek od udzielonych pożyczek oraz odsetek od środków zdeponowanych na rachunku i lokatach bankowych.

OGÓLNY (MAKROEKONOMICZNY) ROZWÓJ

Spółka prowadzi działalność finansową w szczególności związaną z udzielaniem pożyczek gotówkowych osobom fizycznym i podmiotom gospodarczym, głównie podmiotom powiązanim. W ocenie Zarządu spółki działalność w tym obszarze jest rozwojowa, szczególnie na rynku polskim. Wprawdzie większość banków oferuje produkty pożyczkowe przedsiębiorcom z sektora MSP, jednak w praktyce przedsiębiorcy mają duży problem z ich pozyskaniem. Banki wysoko szacują realne ryzyko udzielenia kredytów małym i średnim firmom. Przedsiębiorca musi spełnić trudne wymagania banku, przede wszystkim rzadko osiągalną dla młodych podmiotów, zdolność kredytową. Większość początkujących przedsiębiorców nie dysponuje też żadnymi zabezpieczeniami i nie ma długiej historii w banku. Procedury bankowe są często skomplikowane oraz zmieniające się w trakcie umowy warunki, np. oprocentowanie. Przedsiębiorcy którzy nie otrzymują finansowania z banku trafiają często do firm świadczących usługi pożyczkowe, które wykazują się dużą elastycznością w zakresie procedury obsługi dostosowywanej do potrzeb poszczególnych klientów oraz ich możliwości w zakresie udzielanych zabezpieczeń. Spółka dostrzega potencjał rozwojowy w zakresie świadczenia usług finansowych dla tego typu podmiotów i konsekwentnie zamierza kontynuować działalność gospodarczą w tym segmencie.

INSTRUMENTY FINANSOWE, POLITYKA I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko kredytowe i ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Celem polityki zarządzania ryzykiem w spółce jest identyfikacja i analiza ryzyk, na które spółka jest narażona, poprzez ustalanie odpowiednich ograniczeń i kontroli, a także monitorowanie ryzyk i odpowiednio dostosowanych limitów.



STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Od 28 maja 2007 roku akcje Investment Friends Capital SE są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień bilansowy 30.06.2021r. Investment Friends Capital SE posiada wyemitowanych 5.005.324 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 EUR każda akcja. Akcje są zbywalne bez ograniczeń, nie mają również żadnych ograniczeń ustawowych. Na dzień 30.06.2021 roku cena za jedną akcję wynosiła 3,54 PLN (0,78 EUR). Z kolei na 30.06.2020 roku cena wynosiła 1,86 PLN (0,41 EUR).

Obecnie wszystkie akcje Spółki w ilości 5.005.324 są akcjami zdematerializowanymi na okaziciela, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Kapitał zakładowy Spółki.

➤ Od dnia 30.11.2018 roku do 10.12.2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił: 2.102.236,08 EURO oraz dzielił się na 15.015.972 akcji na okaziciela bez wartości nominalnej.

➤ Od dnia 11.12.2020 roku do 08.04.2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił: 10.511.180 EURO oraz dzielił się na 105.111.804 akcji na okaziciela bez wartości nominalnej.

➤ Od dnia 09.04.2021 roku do 28.06.2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił: 10.511.180 EURO oraz dzielił się na 5.005.324 akcji na okaziciela bez wartości nominalnej.

➤ Od dnia 29.06.2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi: 500.532 EURO oraz dzieli się na 5.005.324 akcji na okaziciela bez wartości nominalnej.

INFORMACJE O SPÓŁCE I AKCJONARIUSZACH

Na dzień bilansowy 30.06.2021r. Spółka Investment Friends Capital SE nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej. Na dzień bilansowy 30.06.2020r. Spółka Investment Friends Capital SE także nie posiadała podmiotów zależnych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu dominującym akcjonariuszem bezpośrednim jest Spółka Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie, która posiadała 69,69% udziału w kapitale zakładowym oraz 69,69% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30.06.2021r.

Spółka na dzień 30.06.2021r. nie posiadała inwestycji kapitałowych w postaci akcji i udziałów innych podmiotów.

Na dzień bilansowy 30.06.2021 według najlepszej wiedzy Zarządu, struktura akcjonariatu bezpośrednio i pośrednio posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:



Struktura akcjonariatu bezpośredniego na dzień 30/06/2021

No.	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	3 488 016	69,69	3 488 016	69,69
X	Total	5 005 324	100,00	5 005 324	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na dzień 30/06/2021

No.	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	3 488 016	69,69	3 488 016	69,69

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OU

Według informacji przedstawionych w raporcie rocznym za 2019/2020 rok, struktura akcjonariatu bezpośrednio i pośrednio posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	10 339 380	68,86%	10 339 380	68,86%
X	Total	15 015 972	100,00%	15 015 972	100,00%

Struktura akcjonariatu pośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	10 339 380	68,86%	10 339 380	68,86%

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji w Patro Invest OU

ŁĄCZNA LICZBA WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.

- *Członkowie Zarządu*

Na dzień bilansowy 30.06.2021r. oraz dzień przekazania niniejszego raportu okresowego Prezes Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio przez podmiot zależny Patro Invest OÜ, 3 488 016 akcji Investment Friends Capital SE, stanowiących 69,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do oddania 3 488 016 głosów stanowiących 69,69% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



- **Członkowie Rady Nadzorczej**

Według wiedzy Zarządu Spółki Investment Friends Capital SE, Członkowie Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Spółki.

Zgodnie z postanowieniami pkt. 5.3. Statutu 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 WPROWADZANIA ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI USTALONE PRZEZ PRAWO.

Zgodnie z pkt. 4.9.1 Statutu Spółki, zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zgodnie z pkt. 4.5. Statutu, Walne zgromadzenie jest zdolne do podejmowania ważnych uchwał, jeśli reprezentowanych na nim jest ponad połowa z wszystkich głosów reprezentowanych akcjami spółki, jeśli obowiązujące akty prawne nie przewidują wyższej większości głosów.

W przypadku jeśli w walnym zgromadzeniu nie uczestniczy wystarczająca liczba akcjonariuszy, by zapewnić większość głosów zgodnie z postanowieniem punktu 4.5, zarząd spółki, w ciągu trzech tygodni, ale nie wcześniej niż po upływie siedmiu dni, zwołuje nowe walne zgromadzenie z tym samym porządkiem obrad. W ten sposób zwołane walne zgromadzenie jest kompetentne do przyjmowania uchwał niezależnie od liczby głosów na nim reprezentowanych. Uchwały walnego zgromadzenia są przyjęte, jeśli za uchwałą oddano ponad połowę głosów reprezentowanych na walnym zgromadzeniu, jeśli z obowiązujących aktów prawnych nie wynika inny wymóg.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Spółki tj. głównie usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek pieniężnych według Spółki istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- sprawność procedur i postępowań administracyjno – prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Spółka,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce, Estonii i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,



INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU

Spółka nie zatrudniała pracowników w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2021.

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI.

Organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W dniu 20.02.2020r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Friends Capital SE dokonało wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2021 roku.

Podmiotem wybranym przez Walne Zgromadzenie jest firma Number RT OÜ.

Wynagrodzenie dla Audytora będzie płatne zgodnie z zawartą umową pomiędzy Spółką i Number RT OÜ, które zostało ustalone na warunkach rynkowych.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

➤ OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

Aktualizacja wyceny wartości aktywów Spółki.

W poprzednim raporcie rocznym za rok obrotowy trwający od 01.01.2019 r. do 30.06.2020 r. Zarząd podjął decyzję o przeszacowaniu aktywów finansowych Spółki. Emitent podjął decyzję o obniżeniu wartości IFEA Sp. z o.o. o kwotę 397 tys. eur.

Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki z dnia 1/10/2020 roku.

Zarząd zawarł Aneks do Umowy Pożyczki pieniężnej z Patro Invest OU jako Pożyczkobiorcą, o którym poinformował w raporcie bieżącym z dnia 1 października 2020 r. Na mocy zawartego Aneksu z dnia 18.11.2020 do Umowy Pożyczki z dnia 1 października 2020 r. strony zmieniły okres na jaki została udzielona pożyczka wskazując nowy termin jej zwrotu na 31.12.2023 r. oraz podwyższyły kwotę pożyczki z 11 800 000 zł (2 611 tys. euro) do 12 000 000 zł (2 655 tys. euro). Pozostałe warunki Umowy Pożyczki pozostały bez zmian.

Rejestracja zmian Statutu Spółki.

Estoński Ariregister (Rejestr Spółek Handlowych) zarejestrował zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.11.2020 r.. W dniu 11.12.2020 r. została zarejestrowana emisja bonusowa w ten sposób, że kapitał zakładowy wzrósł o 8 408 944 euro z 2 102 236 euro do 10 511 180 euro. Kapitał



zakładowy został podwyższony kosztem kapitału zapasowego w wysokości 8 408 944 euro. Zarejestrowana została także operacja podziału akcji w ten sposób, że liczba akcji wzrosła z 15 015 972 do 105 111 804 poprzez zmianę wartości księgowej na akcję z 0,7 EUR na 0,1 EUR bez zmiany kapitału zakładowego.

Rejestracja zmian Statutu Spółki.

W dniu 9/04/2021 nastąpiła rejestracja operacji resplitu na akcjach w ten sposób, że liczba akcja zmniejszyła się z 105 111 804 do 5 005 324 poprzez zmianę wartości księgowej za jedną akcję z 0,1 EUR do 2,1 EUR bez zmiany kapitału zakładowego.

Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania Zarządu na kolejną kadencję.

Zarząd poinformował, że w dniu 18 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie nowej 3-letniej kadencji Pana Damiana Patrowicza do 18 czerwca 2024 roku.

Rejestracja zmian Statutu Spółki.

W dniu 29/06/2021 nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego o 10 010 648 EUR z 10 511 180,4 EUR do 500 532,4 EUR poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 2,1 EUR do 0,1 EUR. Liczba akcji nie uległa zmianie.

W dniu 1 września 2021 r. została podpisana umowa przejęcia wierzytelności pomiędzy Patro Administracja spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a Patro Invest OÜ odnośnie następujących pożyczek: z dnia 16 czerwca 2021 r. w kwocie 50 tys. zł (11 tys. euro) oraz z dnia 1 października 2020 r. w wysokości 4 183 tys. zł (926 tys. euro), które weszły w życie na dzień 30 czerwca 2021 r.

Wybrane wskaźniki Investment Friends Capital SE:

Wskaźniki	30.06.2021	30.06.2020
Aktywa (w tys. EUR)	4 744	4 620
Zwrot na aktywach (ROA)	2,91%	-2,80%
Kapitał własny (w tys. EUR)	4 740	4 614
Zwrot na kapitale własnym (ROE)	2,91%	-2,80%
Rentowność netto	90%	-42%
Wskaźnik zadłużenia	0,08%	0,12%
Zysk netto (w tys. EUR)	138	-130

Akcje	30.06.2021	30.06.2020
Cena na akcję (EUR)	0,79	0,14
Zysk na akcję (EUR)	0,03	-0,01



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU

/w tys. EUR/

Wskaźnik cena-do-zysku (C/Z)	27,7	-16
Wartość księgowa na akcję (EUR)	0,95	0,31
Wskaźnik cena-do-wartości księgowej (C/WK)	0,81	0,45
Wskaźnik bieżącej płynności	102	553
Kapitalizacja rynkowa (w tys. EUR)	3 954	2 102

Zwrot na aktywach = zysk netto/aktywa ogółem

Zwrot na kapitale własnym = zysk netto/kapitał własny

Rentowność netto = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania/aktywa ogółem

Zysk na akcję = zysk netto/liczba akcji

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/zob.krótkoterminowe

Cena-do-zysku (C/Z) = kapitalizacja/zysk netto

Wartość rynkowa na akcję = kapitalizacja/liczba akcji

Wartość księgowa akcji = kapitał własny ogółem/liczba akcji

Wskaźnik cena-do-wartości księgowej = kapitalizacja /wartość księgowa

Kapitalizacja rynkowa = cena za akcję na zamknięciu x liczba akcji



IV. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Investment Friends Capital SE oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Oświadczenie Spółki dotyczące stosowania DPSN 2016 i ZŁK znajduje się na stronie internetowej Spółki www.ifcapital.pl, w sekcji “Regulacje” zakładka “Dobre praktyki” poświęconej łaadowi korporacyjnemu.

Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż w okresie sprawozdawczym nie stosował innych niż wskazane poniżej zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem.

Wskazanie w jakim zakresie Spółka odstąpiła od Zasad Ładu Korporacyjnego wraz ze wskazaniem tych zasad i przyczyn odstąpienia.

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

W okresie sprawozdawczym dotyczącym Dobrych Praktyk Spółka nie stosowała niektórych szczegółowych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, ponieważ część zasad nie dotyczy Spółki.

W okresie sprawozdawczym w zakresie Dobrych Praktyk Spółka nie stosowała 3 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1.

Informacja o stanie przestrzegania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1 W sytuacji, gdy Spółka dowie się o rozpowszechnianiu nieprawdziwych informacji w mediach, co ma wpływ na jej ocenę niezwłocznie po powzięciu takiej wiadomości publikuje na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko w sprawie tych informacji - chyba że w opinii Spółki, charakter informacji i okoliczności, w jakich są one publikowane, dają podstawy do rozważenia przyjęcia innego rozwiązania, jako bardziej odpowiedniego.

Komentarz Spółki : W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych działań w tym obszarze.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może



odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Komentarz spółki : Spółka udziela wyjaśnień w granicach dopuszczonych prawem na wszelkie zapytania akcjonariuszy i inwestorów. Spółka prowadzi z inwestorami komunikację elektroniczną. Nie są organizowane otwarte spotkania z inwestorami i analitykami z tego względu, że nie ma zainteresowania tą formą pozyskiwania informacji o spółce przez inwestorów.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Komentarz spółki : Spółka podejmuje starania aby raporty okresowe były udostępniane w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasady szczególne (Spółka przestrzegała niniejszych zasad)

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. Podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

I.Z.1.2. Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów,

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

I.Z.1.4. Aktualna struktura akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce - na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

I.Z.1.5. Raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z załącznikami, publikowane przez spółkę w okresie co najmniej 5 ostatnich lat,

Komentarz spółki : Zarząd Spółki jest jednoosobowy i zgodnie ze Statutem odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki.

I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Komentarz spółki : Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów okresowych informację o wynikach finansowych spółki oraz wybrane dane finansowe. Informacje te są również dostępne na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.11. Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Komentarz spółki : Spółka stosowała się do zasad zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów.



I.Z.1.13. Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Komentarz spółki : Spółka publikuje na bieżąco informację w zakresie stosowania zasad i rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW za pośrednictwem systemu EBI.

I.Z.1.19. Pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Komentarz spółki : Spółka mimo podlegania pod estoński kodeks handlowy (Commercial Code) stosuje się także to art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych pod który podlegają polskie spółki handlowe.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa. Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Członkowie Zarządu powoływani są przez Członków Rady Nadzorczej, a Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą, a członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Członek Zarządu Spółki nie jest uprawniony do emisji i skupu akcji.

Zarząd:

- Damian Patrowicz – jedyny Członek Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej

ŁĄCZNA LICZBA WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ



- **Członkowie Zarządu**

Na dzień bilansowy 30.06.2021r. oraz dzień przekazania niniejszego raportu okresowego Prezes Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Spółki. Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio przez podmiot zależny Patro Invest OÜ, 3 488 016 akcji Investment Friends Capital SE, stanowiących 69,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do oddania 3 488 016 głosów stanowiących 69,69% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Członkowie Rady Nadzorczej**

Według wiedzy Zarządu Spółki Investment Friends Capital SE, Członkowie Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Spółki.

II.R.1 W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania obowiązków przez zarząd i radę nadzorczą spółki oraz ich efektywnego wykonywania, do zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby o wysokich kwalifikacjach i doświadczeniu.

Zasada była stosowana.

II.Z.2 Obecność członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1 Ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

II.Z.10.2. Sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: - składu rady i jej komitetów, - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej.



II.Z.10.3. Ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza Spółki poczynszy od wejścia w życie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2016 będzie sporządzała dodatkową informację w tym zakresie.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem.

Komentarz spółki : Spółka stosuje systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza pełni bieżącą kontrolę nad wszelkimi obszarami działalności Spółki.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Uchwała o zmianie statutu jest podjęta, jeżeli co najmniej dwie trzecie głosów reprezentowanych na walnym zgromadzeniu jest „za” zgodnie z § 300 Estońskiego Kodeksu Handlowego.

W roku obrotowym 2020/2021 odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Investment Friends Capital SE:

W dniu 30.11.2020 obecny był tylko jeden akcjonariusz Investment Friends Capital SE - Patro Invest OU. Podczas tego zgromadzenia najważniejszymi uchwałami, nad którymi głosowano, były



emisja premiowa oraz split akcji (zmiana wartości księgowej akcji bez zmiany kapitału zakładowego). Zgodnie z prawem estońskim Ariregister (Rejestr Spółek Handlowych) zarejestrował zmiany w Statucie Spółki wynikające z uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30/11/2020 roku. W dniu 11/12/2020 została zarejestrowana emisja bonusowa akcji w ten sposób, że wzrósł kapitał zakładowy o 8 408 944 EUR z 2 102 236 EUR do 10 511 180 EUR. Kapitał zakładowy wzrósł kosztem kapitału zapasowego w kwocie 8 408 944 EUR. Nastąpiła również rejestracja operacji splitu na akcjach w ten sposób, że liczba akcji zwiększyła się z 15 015 972 do 105 111 804 poprzez zmianę wartości księgowej za jedną akcję z 0,7 EUR do 0,1 EUR bez zmiany kapitału zakładowego.

W dniu 20.03.2021 obecny był również tylko jeden akcjonariusz Investment Friends Capital SE - Patro Invest OU. Podczas tego zgromadzenia najważniejszymi uchwałami, nad którymi głosowano, były rozdzielenie akcji (zmiana wartości księgowej akcji bez zmiany kapitału zakładowego) oraz obniżenie kapitału zakładowego. W dniu 9/04/2021 nastąpiła rejestracja operacji resplitu na akcjach w ten sposób, że liczba akcja zmniejszyła się z 105 111 804 do 5 005 324 poprzez zmianę wartości księgowej za jedną akcję z 0,1 EUR do 2,1 EUR bez zmiany kapitału zakładowego. W dniu 29/06/2021 nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego o 10 010 648 EUR z 10 511 180 EUR do 500 532 EUR poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 2,1 EUR do 0,1 EUR. Liczba akcji nie uległa zmianie.

Bezpośrednim akcjonariuszem jest Spółka Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie, która posiadała 69,69% udziału w kapitale zakładowym oraz 69,69% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30.06.2021r.

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na dzień 30/06/2021

No.	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	3 488 016	69,69	3 488 016	69,69
X	Total	5 005 324	100,00	5 005 324	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na dzień 30/06/2021

No.	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	3 488 016	69,69	3 488 016	69,69

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OU

Według informacji przedstawionych w raporcie rocznym za 2019/2020 rok, struktura akcjonariatu bezpośrednio i pośrednio posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	10 339 380	68,86%	10 339 380	68,86%
X	Total	15 015 972	100,00%	15 015 972	100,00%



Struktura akcjonariatu pośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	10 339 380	68,86%	10 339 380	68,86%

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji w Patro Invest OU

IV.Z.4. Jeżeli zarząd otrzyma informację o zwołaniu walnego zgromadzenia przez akcjonariusza, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest obowiązany w związku z organizacją i przebiegiem walnego zgromadzenia.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia oraz sposób prowadzenia obrad i podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze i Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Komentarz spółki : Zarząd dążył do publikacji uzasadnień kluczowych dla działalności Spółki projektów uchwał Walnych Zgromadzeń.

IV.Z.10 wykonywanie praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania nie może powodować utrudnień w prawidłowym funkcjonowaniu organów spółki.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki : Członkowie organów spółki podejmują starania aby możliwym było ich uczestnictwo w obradach Walnego Zgromadzenia, jednakże ze względu na fakt, że czasami Walne Zgromadzenia Spółki odbywa się na wniosek lub w terminach wyznaczonych przez akcjonariuszy, zapewnienie udziału Członków organów każdorazowo w obradach Walnego Zgromadzenia może być utrudnione.



IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

IV.Z.13. w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji.

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.



Zasada była stosowana.

Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Komentarz spółki : Zarząd wskazuje, że ze względu na strukturę akcjonariatu oraz profil działalności spółki występują i mogą być zawierane transakcje z wiodącym akcjonariuszem spółki, co nie znaczy jednak, że jego pozycja w tym zakresie jest uprzywilejowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów

Komentarz spółki : Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej jest poinformowany w trakcie głosowania poszczególnych uchwał o informacji, iż może odstąpić od głosowania w momencie zaistnienia konfliktu interesów.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Komentarz spółki : Członek Rady Nadzorczej lub Członek Zarządu w momencie wyboru zobowiązuje się bezstronności oraz obiektywizmu w swoich działaniach.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a



także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów.

Komentarz spółki : Ze względu na rozmiar spółki, strukturę organizacyjną i zakres działalności w spółce nie został opracowany dokument "polityka wynagrodzeń" Wynagrodzenia dla poszczególnych Członków organów spółki z uwzględnieniem wyznaczonych do realizacji zadań oraz oceną ich realizacji ustala odpowiednio dla Zarządu Rada Nadzorcza, zaś dla Członków Rady – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SPÓŁKI SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Zarząd Spółki ze względu na uproszczoną strukturę oraz stosunkowo ograniczoną ilość ryzyk finansowych nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, niemniej jednak Spółka z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane według zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z przepisami o rachunkowości.

Kontrola poprawności sporządzania okresowych sprawozdań finansowych w okresie sprawozdawczym była realizowana dzięki przeprowadzonym przez niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytom sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe Spółki w okresie sprawozdawczym sporządzane były przez profesjonalny podmiot – biuro biegłego rewidenta „Galex” świadczący usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej na rzecz Spółki. Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd miał zapewnione bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych: kwartalnych, półrocznych i rocznych oraz kwestii podatkowych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE PRAWA GŁOSU AKCJONARIUSZY OKREŚLONYCH CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISÓW W RAMACH PRAW WŁASNOŚCIOWYCH DO PRAW WŁASNOŚCIOWYCH .

Takie ograniczenia nie dotyczą akcji Spółki.



***WSKAZANIE WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW
WŁASNOŚCIOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI***

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.



V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.06.2021 (tys. EUR)	30.06.2020 (tys. EUR)
A k t y w a			
Aktywa trwałe		4 337	1 300
Długoterminowe aktywa finansowe	2	4 337	1 300
Aktywa obrotowe		407	3 320
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2	402	3 299
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	5	20
A k t y w a r a z e m		4 744	4 620
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	4	500	2 102
Kapitał zapasowy		10 420	8 818
Pozostałe kapitały rezerwowe		56	56
Różnice z przeliczenia na EURO		-330	-318
Zyski zatrzymane		-5 906	-6 044
Kapitał własny całkowity		4 740	4 614
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe		4	6
Zobowiązania handlowe		1	2
Pozostałe rezerwy		3	4
Zobowiązania całkowite		4	6
P a s y w a r a z e m		4 744	4 620
Wartość księgowa		4 740	4 614
Liczba akcji	5	5 005 324	15 015 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w EUR)	5	0,95	0,31

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 28-50 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
Przychody netto z odsetek	6	152	309
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		152	309
Koszty ogólnego zarządu	7	-16	-25
Pozostałe przychody operacyjne		2	1
Pozostałe koszty operacyjne		0	-4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		138	281
Przychody finansowe		0	3
Koszty finansowe		0	-414
Zysk przed opodatkowaniem		138	-130
Zysk (strata) netto		138	-130
Liczba akcji zwykłych		5 005 324	15 015 972
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)		0,03	-0,01

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 28-50 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
Zysk (strata) za okres	138	-130
Inne całkowite dochody (strata), w tym:	-12	-150
- różnice kursowe	-12	-150
Całkowity dochód za okres	126	-280
Podstawowy zysk na akcję (w euro)	0,03	-0,02
Rozwodniony zysk na akcję (w euro)	0,03	-0,02

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 28-50 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2021 (tys. EUR)	30.06.2020 (tys. EUR)
Kapitał własny na początek okresu	4 614	4 894
Kapitał zakładowy na początek okresu	2 102	2 102
Zmiany kapitału zakładowego	-1 602	0
a) zwiększenia z tytułu emisji bonusowej	8 409	0
b) zmniejszenia (z tytułu obniżenia wartości księgowej akcji)	-10 011	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	500	2 102
Kapitał zapasowy na początek okresu	8 818	8 818
Zmiany kapitału zapasowego	1 602	0
a) zwiększenia z tytułu obniżenia wartości księgowej akcji	10 011	0
b) zmniejszenia z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego	-8 409	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 420	8 818
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	-1 371
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	1 371
a) zwiększenia z tytułu przeniesienia na wynik nierozliczony	0	1 371
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	0	-3
Zmiany kapitału z połączenia spółek	0	3
a) zwiększenia z tytułu przeniesienia na wynik nierozliczony	0	3
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	56	56
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	56	56
Zyski zatrzymane na początek okresu	-6 044	-4 540
Zmiany zysków zatrzymanych/nierozliczonych strat z lat ubiegłych	138	-1 504
Zwiększenia/zmniejszenia z powodu zysku/straty za okres	138	-130
Zmniejszenia(z powodu)	0	-1 374
a) przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	0	-1 371
b) przeniesienie kapitału z połączenia jednostek	0	-3
Zyski zatrzymane na koniec okresu	-5 906	-6 044
Różnice kursowe na początek okresu	-318	-168
Zmiany różnic kursowych	-12	-150
Różnice kursowe na koniec okresu	-330	-318
Kapitał własny na koniec okresu	4 740	4 614

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 28-50 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



5. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Nota	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
Działalność operacyjna			
Zysk (strata) brutto		138	-130
Korekty razem			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		66	-137
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		0	414
Udzielone pożyczki	8	-4 853	-3 584
Otrzymane spłaty	8	4 599	3 094
Zmiana stanu zobowiązań		-1	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-51	-345
Działalność inwestycyjna			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		0	339
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych		0	338
Zbycie aktywów finansowych		0	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		0	21
Zmiany różnic kursowych		36	0
Przepływy pieniężne netto, razem		-15	-6
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-15	-6
Środki pieniężne na początek okresu		20	26
Środki pieniężne na koniec okresu		5	20

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 28-50 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1 Zasady zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Investment Friends Capital SE zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obowiązują w Unii Europejskiej.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Spółka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem części aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

Oryginalne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w języku angielskim. W przypadku konfliktu z językiem polskim lub estońskim, rozstrzygająca będzie wersja angielska.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty (PLN), a walutą sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki jest EUR. Sprawozdania finansowe prezentowane są w tys. EUR. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pozycje bilansowe przeliczane są według kursu ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczane są po kursie będącym średnim arytmetycznym kursem ogłaszanym przez Europejski Bank Centralny.



Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Nowe standardy i interpretacje

Spółka zastosuje nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie obowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie oraz w zakresie dotyczącym działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w nowych standardach oraz interpretacje istniejących standardów. Spółka zamierza przeanalizować wpływ zmian na nowe standardy i zastosować zmienione standardy po ich przyjęciu przez Unię Europejską. Obecnie nie zostały przyjęte żadne dodatkowe nowe standardy ani ich zmiany, które weszłyby w życie w przyszłości.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

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

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

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

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

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

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

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

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

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

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

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

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Przy wycenie kredytów brana jest pod uwagę wypłacalność dłużnika. Uwzględniamy ryzyko braku spłaty. Jeśli nie ma ryzyka spłaty, pożyczki wyceniamy według wartości nominalnej. Prowadzone są odpowiednie analizy.

Zarząd podejmuje decyzje uwzględniając wszystkie potencjalne konsekwencje swoich decyzji. Stąd proces decyzyjny oparty jest na wieloetapowych analizach m.in. zabezpieczeń kredytobiorców.

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych



składników aktywów

i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2021 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

W sprawozdaniu za rok 2020/2021 Zarząd ocenia iż nie występują inne istotne obszary co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w pozostałe koszty operacyjne lub w koszty finansowe – w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych wyliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami handlowymi stosując podejście indywidualne. Spółka regularnie weryfikuje metodologię i założenia stosowane do szacowania oczekiwanych strat kredytowych w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkami a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Zmiany odpisów aktualizujących ujmowane są w rachunku zysków i strat i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu utraty wartości. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek wątpliwych w momencie ich naliczenia. Przychody odsetkowe ujmuje się w okresie, którego dotyczą, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące.

Rachunek przepływów pieniężnych: zasady sporządzania:

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią, zgodnie z którą zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji bezgotówkowych, o czynne i pasywne rozliczenia



międzyokresowe związane z przeszłymi lub przyszłymi wpływami pieniężnymi lub płatnościami z działalności operacyjnej oraz o pozycje przychodów i kosztów związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w okresie. Rozwodniony zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie, z uwzględnieniem liczby akcji, które mogą zostać wyemitowane z potencjalnym efektem rozwodniającym.

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.



Podatek dochodowy w Estonii

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, która weszła w życie w Estonii w dniu 1 stycznia 2000 r., opodatkowaniu podlegają nie zyski spółki, ale wypłacane dywidendy netto. Podatek dochodowy płaci się od dywidend, świadczeń dodatkowych, prezentów, darowizn, kosztów przyjmowania gości, płatności poza biznesowych oraz korekt cen transferowych. Efektywna stawka podatku dochodowego wynosi 20/80 (2020: 20/80) od wypłaconych dywidend netto. Od 2019 r. możliwe jest zastosowanie korzystniejszej stawki podatku od wypłaty dywidendy (14/86). Bardziej korzystną stawkę podatku można zastosować do wypłaty dywidendy w wysokości do średniej wypłaty dywidendy z trzech poprzednich lat, która została opodatkowana stawką 20/80. Przy obliczaniu średniej wypłaty dywidendy za trzy poprzednie lata obrotowe rok 2018 jest pierwszym rokiem, który należy wziąć pod uwagę.

Spółka podlega estońskiemu systemowi podatkowemu od 30 listopada 2018 roku.

Warunkowe aktywa i zobowiązania

Spółka nie posiada żadnych warunkowych aktywów.

Warunkowym zobowiązaniem jest:

- ewentualny obowiązek, który może powstać w wyniku zdarzeń przeszłych, którego spełnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie zaistnienia lub niewystąpienia jednego lub więcej przyszłych zdarzeń niezależnych od Spółki,
- obecny obowiązek, który powstaje w wyniku zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujęty w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie można wiarygodnie ustalić kwoty zobowiązania lub nie jest prawdopodobne, że konieczne będzie wydatkowanie środków w celu wypełnienia obowiązku.

W ocenie Zarządu Spółki potencjalne zobowiązania warunkowe opisane w nocie 13 nie wymagają dodatkowych ujawnień.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.



ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko kredytowe i ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

➤ Ryzyko płynności

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje ryzyko utraty płynności. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utraty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nieregulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

➤ Ryzyko kredytowe

(a) Ocena ryzyka kredytowego - ryzyko kredytowe oznacza potencjalną stratę, która mogłaby powstać, gdyby kontrahent Spółki w transakcji nie był w stanie wypełnić swoich zobowiązań umownych i zapewnić przepływów pieniężnych. Ryzyko kredytowe związane jest głównie z udzielonymi przez Spółkę pożyczkami, środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami, lokatami, należnościami handlowymi.

Na zakres ryzyka kredytowego Spółki największy wpływ mają specyficzne okoliczności każdego klienta. Jednocześnie kierownictwo Spółki śledzi również ogólne okoliczności, takie jak status prawny klienta (spółka prywatna lub publiczna), położenie geograficzne klienta, obszar działalności, stan gospodarki oraz prognozy gospodarcze na przyszłość. Aby zmniejszyć ryzyko kredytowe, dyscyplina płatnicza klientów i ich zdolność do wywiązywania się z zobowiązań są codziennie monitorowane.

(b) Jakość kredytowa aktywów finansowych - Spółka stosuje uproszczone podejście do wyceny oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, stosując oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia do wszystkich należności handlowych i aktywów objętych umową. Historyczne współczynniki strat są korygowane w celu uwzględnienia zarówno bieżących, jak i przyszłych informacji o czynnikach makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na zdolność



klientów do spłaty należności. W oparciu o zasady opisane powyżej wpływ odpisów aktualizujących wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2021 roku był nieistotny.

Terminy zapadalności aktywów na dzień 30/06/2021

30/06/2021 w tys. EUR	Terminy zapadalności				
	Łącznie	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	Powyżej 3 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	5	0	0	0
Udzielone pożyczki	4 739	402	3 400	926	11
Razem	4 744	402	3 400	926	11

Terminy zapadalności aktywów na dzień 30/06/2020

30/06/2020 w tys. EUR	Terminy zapadalności				
	Łącznie	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	Powyżej 3 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	20	0	0	0
Udzielone pożyczki	4 600	3 300	0	1 300	0
Razem	4 620	3 320	0	1 300	0

Podmioty, którym Emitent udziela finansowania są powiązane ze sobą osobowo zatem nie występuje tutaj jakiś szczególny rodzaj kontroli. Podmioty powiązane otrzymane pożyczki inwestują na rynku kapitałowym lub udzielają dalszych pożyczek.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień bilansowy sprawozdania (30/06/2021) 69,96% udziału w kapitale zakładowym oraz 69,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki należy w sposób bezpośredni do Patro Invest OÜ, w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki ma powyższy Akcjonariusz.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce.**

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce i Estonii mają istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty działające w tych państwach, w tym Spółki, 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.



➤ **Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Spółki.**

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Spółki będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, chybionych decyzji inwestycyjnych Spółki skutkujących stratą lub utratą zainwestowanego kapitału, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

➤ **Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Spółki.**

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Spółki na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Spółki 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.

➤ **Ryzyko walutowe**

W związku z pożyczkami udzielonymi w PLN istnieje ryzyko walutowe. Ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do drugiej może prowadzić zarówno do pogorszenia sytuacji finansowej jednostki, jak i jej poprawy w wyniku spadku danej należności lub wzrostu tej należności. Aktywa i zobowiązania finansowe nominowane w euro i złotych nie niosą ze sobą dużego ryzyka.

➤ **Ryzyko stóp procentowych**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowania udzielonych pożyczek przedstawiała się następująco:

	Wysokość procentowania	Stałe/zmienne oprocentowanie
Damar Patro UU	2,5%	Stałe
Patro Invest OU	2,7%	Stałe
Natural person	10%	Stałe
Natural person	10%	Stałe

Spółka nie posiada istotnych oprocentowanych zobowiązań; Przychody i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych, ponieważ pożyczki zawierane są według stałych stóp procentowych.



➤ ***Ryzyko związane z wpływem epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki***

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest w umiarkowanym stopniu narażona na negatywne skutki epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującej chorobę COVID19. Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć pełnych konsekwencji i skali spadku przychodów z podstawowej działalności, jednakże Spółka spodziewa się, że obecna sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki. Spółka informuje również, że wdraża procedury ochronne mające na celu ograniczenie możliwości zarażenia się od kontrahentów Spółki, w szczególności dąży do maksymalnego eliminowania kontaktów osobistych i ograniczania spotkań, co powinno umożliwić Spółce płynne działanie. Spółka po przeanalizowaniu aktualnej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 i jej potencjalnym wpływem na działalność Spółki - wskazuje, że na dzień publikacji raportu Spółka nie zauważa wpływu powyższej sytuacji na działalność Spółki.

SZACUNKI

Na dzień sporządzania raportu okresowego Zarząd według swojej najlepszej wiedzy nie rozpoznaje zagrożeń w zakresie wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz w zakresie płynności finansowej. Spółka systematycznie reguluje swoje bieżące zobowiązania oraz nie posiada zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych istotnych obciążeń.

Spółka przeznaczona posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, która zamierza sukcesywnie rozwijać. Ewentualne nadwyżki pieniężne są lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych. Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Spółkę wynikających z zawartych umów pożyczek.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Spółki tj. głównie usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek pieniężnych według Spółki istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- sprawność procedur i postępowań administracyjno – prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Spółka,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce, Estonii i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,



Zarządzanie kapitałem

Polityką Zarządu jest utrzymanie solidnej bazy kapitałowej w celu utrzymania zaufania inwestorów i zapewnienia przyszłego rozwoju działalności gospodarczej. Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji zaplanowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy. Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał m.in. na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego oblicza się jako stosunek wartości aktywów netto (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej. Wskaźnik dług / EBITDA liczony jest jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego pomniejszonych o wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe o terminie wymagalności do 1 roku do EBITDA (zysk netto po doliczeniu amortyzacji). W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego na rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5 przy czym wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA na poziomie do 2,0.

	30/06/2021 (w tys.EUR)	30/06/2020 (w tys.EUR)
Kapitał własny	4 740	4 614
Wartość aktywów netto	4 740	4 614
Aktywa razem	4 744	4 620
Wskaźnik kapitału własnego*	0,99	0,99
Zysk netto (strata)	138	-130
EBITDA**	138	-130
Pożyczki i inne źródła finansujące	4	6
Wolna gotówka i inwestycje krótkoterminowe*	407	3 319
Wskaźnik: Pożyczki i inne źródła finansujące / EBITDA	0,03	-0,05

*Wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny / aktywa

**EBITDA = Zysk netto + podatki + koszty odsetek + amortyzacja

***Wolna gotówka i inwestycje krótkoterminowe = krótkoterminowe inwestycje + środki pieniężne

Nota 2 Długoterminowe aktywa finansowe

Nazwa pożyczkobiorcy	Okres wymagalności w ciągu 12 msc (w tys. EURO/PLN)	Okres wymagalności 1-5 lat (w tys. EURO/PLN)	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Zabezpieczenie
Osoba fizyczna*	5	0	10%	PLN	31.03.2016	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco, mortgage on real estate
Osoba fizyczna	341	0	10%	PLN	23.04.2016	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco, mortgage
Damar Patro UÜ	56	3 400	2,5%	EUR	30.06.2023	weksel własny in blanco
Patro Administracja Sp. z o.o.	0	926	2,7%	PLN	31.12.2023	weksel własny in blanco
Patro Administracja Sp. z o.o.	0	11	2,7%	PLN	nieokreślona	weksel własny in blanco
Łącznie	402	4 337		EUR		

* Spółka dokonała odpisu na pożyczkę udzieloną osobie fizycznej na kwotę 7 tys. EUR (= 33 tys. zł)

W dniu 1 września 2021 r. została podpisana umowa przejęcia wierzytelności pomiędzy Patro Administracja spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a Patro Invest OÜ odnośnie następujących pożyczek: z dnia 16 czerwca 2021 r. w kwocie 50 tys. zł (11 tys. euro) oraz z dnia 1 października 2020 r. w wysokości 4 183 tys. zł (926 tys. euro), które weszły w życie na dzień 30 czerwca 2021 r.

Należności z tytułu pożyczek i odsetek od jednostek powiązanych zostały przedstawione w nocie 9 jako transakcje z podmiotami powiązanymi.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU

/w tys. EUR/

30.06.2020

Nazwa pożyczkobiorcy	Okres wymagalności w ciągu 12 msc	Okres wymagalności 1-5 lat	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Zabezpieczenie
Damar Patro UÜ	0	1 300	2,5%	EUR	30.06.2023	Weksel własny in blanco
Osoba fizyczna	13	0	10%	PLN	31.03.2016	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
Osoba fizyczna	3	0	10%	PLN	30.06.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka
Osoba fizyczna	354	0	10%	PLN	23.04.2016	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	656	0	WIBOR 3M +3%	PLN	31.12.2021	Weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	1 197	0	5,7%	PLN	31.12.2021	Weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	957	0	WIBOR 3M +3%	PLN	31.12.2021	Weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	4	0	4,5%	PLN	31.12.2019	Weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	2	0	WIBOR 3M +3%	PLN	31.12.2019	Weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o. w likwidacji	1	0	WIBOR 3M +3%	PLN	31.12.2019	Weksel własny in blanco
Patro Invest OÜ	110	0	2,5%	PLN	31.12.2021	Weksel własny in blanco
Damar Patro UÜ	2	0	2,5%	EUR	30.06.2023	Blank promissory note
Łącznie	3 299	1 300		EUR		



Nota 3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2021 (w tys. EUR)	30 czerwca 2020 (w tys. EUR)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące)	5	20
Razem	5	20

Nota 4 Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

Dnia 11.12.2020 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.11.2020 roku.

Nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej (bonus issue) akcji poprzez podwyższenie wartości księgowej akcji posiadanych przez Akcjonariuszy o 8 408 944 EUR. Podwyższenie to nastąpiło kosztem kapitału zapasowego, który uległ zmniejszeniu.

W dniu 29.06.2021 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki stosownie do Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.03.2021 roku. Kapitał zakładowy został obniżony poprzez obniżenie wartości księgowej 5 005 324 akcji Spółki z 2,10 EUR do 0,10 EUR. Liczba akcji nie uległa zmianie, a akcje Spółki nie zostały umorzone. Kwota z obniżenia kapitału zakładowego została wpłacona na kapitał zapasowy Spółki.

Kapitał zakładowy na dzień 30/06/2021	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Kapitał zakładowy
	Akcje na okaziciela	5 005 324	500 532 euro
RAZEM		5 005 324	500 532 euro

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy wynosi: 500 532 euro oraz dzieli się na 5 005 324 akcji zwykłych imiennych bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 euro.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji raportu tj. 8/10/2021 struktura akcjonariatu była następująca



Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 3.09.2021r.

Lp.	Akcjonariusze bezpośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	3 509 411	70,11	3 509 411	70,11
X	Razem	5 005 324	100,00	5 005 324	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego 3/09/2021r.

Lp.	Akcjonariusze pośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz*	3 509 411	70,11	3 509 411	70,11

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OU

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień bilansowy tj. 30.06.2021r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 30.06.2021r.

Lp.	Akcjonariusze bezpośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	3 488 016	69,69	3 488 016	69,69
X	Razem	5 005 324	100,00	5 005 324	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 30.06.2021r.

Lp.	Akcjonariusze pośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz*	3 488 016	69,69	3 488 016	69,69

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OU

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień bilansowy tj. 30.06.2020r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	10 339 380	68,86%	10 339 380	68,86%
X	Total	15 015 972	100,00%	15 015 972	100,00%

Struktura akcjonariatu pośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	10 339 380	68,86%	10 339 380	68,86%

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji w Patro Invest OU



Nota 5 Wartość księgową na akcję.

	18 miesięcy zakończone 30/06/2021 (w tys. EUR)	18 miesięcy zakończone 30/06/2020 (w tys. EUR)
Wartość księgową	4 740	4 614
Liczba akcji	5 005 324	15 015 972
Wartość księgową na jedną akcję (w euro)	0,95	0,31
Podstawowy zysk na akcję (w euro)	0,03	-0,01
Rozwodniony zysk na akcję (w euro)	0,03	-0,01

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 6 Przychody netto z odsetek

PRZYCHODY NETTO Z ODSETEK:	01/07/2020 – 30/06/2021 (w tys.EUR)	01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)
Przychody z tytułu odsetek z działalności operacyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	152	309
Przychody netto z odsetek, razem	152	309
- w tym: od jednostek powiązanych	116	251

Sprzedż na rzecz podmiotów powiązanych została opisana w nocie 9.

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	30/06/2021	30.06.2020
Zysk (strata) netto	138	-130
Liczba akcji zwykłych	5 005 324	15 015 972
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez liczbę akcji zwykłych	0,03	-0,01



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

Za rok obrotowy 2020/2021

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH (w tys. EUR)
Estonia	152
Razem	152

za rok obrotowy 2019/2020

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH (w tys. EUR)
Estonia	309
Razem dla działalności finansowej	309

Informacje o wiodących klientach.

2020 rok:

W okresie 01.07.2020-30.06.2021 Spółka uzyskała przychód z tytułu transakcji z pojedynczym klientem powyżej 10% łącznych przychodów jednostki:

- Klient nr 1 – 40,50 % z łącznych przychodów
- Klient nr 2 – 35,96 % z łącznych przychodów
- Klient nr 3 – 22,66 % z łącznych przychodów

za 2019 rok:

W okresie 01.01.2019-30.06.2020 Spółka uzyskała przychód z tytułu transakcji z pojedynczym klientem powyżej 10% łącznych przychodów jednostki:

- Klient nr 1 – 68,64 % z łącznych przychodów
- Klient nr 2 – 17,86 % z łącznych przychodów



Nota 7 Koszty wg rodzaju

KOSZTY WG RODZAJU	01/07/2020 – 30/06/2021 (w tys.EUR)	01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)
Zużycie materiałów i energii	0	-1
Usługi obce	-15	-21
Koszty według rodzaju, razem	0	-22
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1	-3
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-16	-25

Nota 8 NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W roku obrotowym 2020/2021 Spółka udzieliła dwóch pożyczek spółce Patro Invest OÜ oraz zawarła aneksy do umowy pożyczki z Damar Patro UÜ. Łączna kwota udzielonych pożyczek w roku obrotowym to 4 853 tys. EURO (w 2019/2020: 3 584 thous.). Spłaty kapitału pożyczki dokonywały także osoby fizyczne oraz spółka Patro Invest OÜ. Łączna kwota otrzymanych spłat kapitału wynosi 4 599 tys. EUR (w 2019/2020: 3 094 tys. EUR). Otrzymane odsetki z tytułu udzielenia pożyczki w roku 2020 wynosiły 66 tys. EUR (w 2019/2020: 172 tys. EUR).

Nota 9 Powiązania Spółki

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki występują powiązania organizacyjne:

Jednostka dominująca: Patro Invest OÜ w Tallinie (bezpośrednio), Pan Damian Patrowicz (pośrednio przez Patro Invest OÜ).

Jednostki powiązane przez powiązania osobowe w składzie Rad Nadzorczych oraz ze względu na dominującego akcjonariusza pośredniego i bezpośredniego: FON SE, Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends SE, Patro Invest Sp. z o.o., Patro Invest OÜ.

Zarząd:

- Damian Patrowicz – pełniący od 04.06.2018r. funkcję jedyne go Członka Zarządu Spółki oraz Patro Invest OÜ, jest również Członkiem Zarządu w Patro Inwestycje Sp. z o.o., Patro Administracja Sp. z o.o., FON SE, Atlantis SE oraz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Elkop S.A., Investment Friends SE, jest udziałowcem Patro Invest OÜ. Pan Damian jest Komplementariuszem w Damar Patro UÜ oraz akcjonariuszem Patro Invest Sp. z o.o. w likwidacji.



Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends SE, FON SE,
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop SE oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Investment Friends SE, FON SE.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Likwidatora Patro Invest Sp. z o.o w likwidacji oraz Prezesa Zarządu w Patro Inwestycje Sp. z o.o. ponadto pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, Elkop SE, FON SE, Investment Friends SE. Pani Małgorzata Patrowicz jest także Członkiem Zarządu w Patro Administracja Sp. z o.o.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, FON SE.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Pożyczki udzielone podmiotom innym niż osoby fizyczne udzielone są podmiotowi powiązanemu. Patro Invest OÜ - spółka dominująca Investment Friends Capital SE. Członek Zarządu Patro Invest OU jest także Członkiem Zarządu Investment Friends Capital SE. Komplementariusz Damar Patro UÜ jest Członkiem Zarządu Investment Friends Capital SE. Udziałowiec Patro Invest Sp. z o.o. w likwidacji jest pośrednio udziałowcem Investment Friends Capital SE. Jednostka dominująca Investment Friends Capital SE jest również jednostką dominującą ELKOP SE i Patro Inwestycje Sp. z o.o.

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Przychód z odsetek	Udzielone pożyczki	Splaty udzielonych pożyczek	Należności z tytułu pożyczek i odsetek
Patro Invest OÜ	35	2 753	1 962	0
Patro Administracja sp. z o.o.	0	0	0	937
Damar Patro UÜ	55	2 100	0	3 456
Patro Invest sp zoo w likwidacji	26	0	2 619	0
Razem	116	4 853	4 581	4 393

Informacje o aktywach krótko i długoterminowych znajdują się w nocie 2.

W dniu 1 września 2021 roku w wyniku zawartej umowy przejęcia długu przez Patro Administracja sp. z o.o. od Patro Invest OU na kwotę 936 580 EURO nowym dłużnikiem Spółki



Investment Friends Capital SE na dzień 30 czerwca 2021 roku została Spółka Patro Administracja sp. z o.o.

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)	Przychód z odsetek	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	Sprzedaż aktywów finansowych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
Patro Invest OÜ	33	0	0	0	110	0
Damar Patro UÜ	1	0	0	0	1 302	0
Damf Księgowość	1	0	0	0	0	0
Office Center	1	0	0	0	0	0
Patro Invest sp z o.o w likwidacji	212	0	0	0	2 817	0
Patro Inwestycje sp zo.o.	3	338	0	3	0	1
Elkop SE	0	0	0	1	0	0
Pan Mariusz Patrowicz	0	0	1	0	0	0
Razem	251	338	1	4	4 229	1

Spółka nie wystawiała żadnych gwarancji.

Nota 10 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	01/07/2020 - 30/06/2021 (w tys.EUR)	01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)
Osoby nadzorujące – członkowie Rady Nadzorczej	0	1
Osoby zarządzające	0	11

Spółka nie zatrudniała pracowników w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku.



Nota 11 Informacje o instrumentach finansowych.

Aktywa finansowe

30.06.2021

Klasy instrumentów finansowych (w tys. EUR)	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamorty- zowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	0	0	4 744	4 744
Udzielone pożyczki	0	0	4 739	4 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	5	5

30.06.2020

Klasy instrumentów finansowych (w tys. EUR)	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyz owany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	0	0	4 620	4 620
Udzielone pożyczki	0	0	4 600	4 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	20	20

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

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

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

Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych. Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

Nota 12 Wydarzenia po dniu bilansowym.

Po 30 czerwca 2021 r. nie ma żadnych istotnych wydarzeń.



Note 13 Warunkowe aktywa i pasywa.

Toczące się sprawy sądowe:

1. Sprawa prawna przeciwko Pożyczkobiorcom - osoby fizyczne (małżeństwo).
W ocenie Zarządu nie będzie się to wiązało z dodatkowymi kosztami.
2. Sprawa sądowa na wniosek Spółki przeciwko Pożyczkobiorcy - osobie fizycznej.
W ocenie Zarządu nie będzie się to wiązało z dodatkowymi kosztami.

Organy podatkowe mają prawo wglądu do ewidencji podatkowej Spółki przez okres do 5 lat od złożenia zeznania podatkowego oraz w przypadku stwierdzenia błędów, nakładania dodatkowych podatków, odsetek i kar. Organy podatkowe nie przeprowadzały w Spółce żadnych kontroli podatkowych w latach 2018-2020.

Nota 14 Rachunek zysków i strat - porównanie okres 01.07.2020 - 30.06.2021 z 01.07.2019 - 30.06.2020

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2020- 30.06.2021 (tys. EUR)	01.07.2019- 30.06.2020 (tys. EUR)
Przychody netto z odsetek	152	286
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	3
Zysk (strata) brutto ze z działalności operacyjnej	152	289
Koszty ogólnego zarządu	-16	-20
Pozostałe przychody operacyjne	2	1
Pozostałe koszty operacyjne	0	-3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	138	267
Przychody finansowe	0	1
Koszty finansowe	0	-401
Zysk przed opodatkowaniem	138	-133
Zysk (strata) netto	138	-133
Zysk netto (strata) (w ciągu 12 miesięcy)	138	-133
Liczba akcji zwykłych	5 005 324	15 015 972
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)	0,03	-0,01



VI. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Biegły rewident został wybrany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 20 lutego 2020 roku. WZA dokonało wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Postanowiono, aby wybrać firmę Number RT OÜ z siedzibą w Tallinnie, Kristiine linnaosa, Sule tn 1, 11317, numer rejestrowy firmy 10213553, jako firmę audytorską, która przeprowadzi badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2019 oraz 2020, a także dokona oceny sprawozdań rocznych za rok 2019 oraz 2020. Wynagrodzenie dla audytora będzie płatne zgodnie z umową zawartą pomiędzy INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE i Number RT OÜ na warunkach rynkowych.

Tallinn, 8 października 2021 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Damian Patrowicz
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

.....
podpis