

Investment Friends Capital SE



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA 30 WRZEŚNIA 2018R. ORAZ ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2018R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Płock 12.11.2018r.



Spis treści

1	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	6
1.1	Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.	6
1.2	Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
1.3	Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
1.4	Śródroczne Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
2	Wprowadzenie do sprawozdania.....	11
2.1	Podstawowe informacje o Spółce.....	11
2.2	Organy Spółki.....	12
2.3	Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego.....	12
2.4	Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie o zgodności z przepisami.....	13
2.5	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.	13
3	Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego (dodatkowe noty objaśniające) .	18
3.1	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	18
3.2	Nieruchomości inwestycyjne.....	18
3.3	Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.....	19
3.4	Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział).....	19
3.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	19
3.6	Długoterminowe aktywa finansowe.	20
3.7	Inwestycje krótkoterminowe.	21
3.8	Działalność w trakcie zaniechania.	22
3.9	Podatek dochodowy.....	22
3.10	Struktura akcjonariatu.....	23
3.11	Należności krótkoterminowe.	23
3.12	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.	24
3.13	Kapitał podstawowy (zakładowy).....	24



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

3.14	Kapitał z aktualizacji wyceny.	25
3.15	Zysk/strata na jedną akcję.....	25
3.16	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.	25
3.17	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.	27
3.17.2	Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 30.09.2018r.	30
3.18	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	33
3.19	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	33
3.20	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	33
3.21	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	34
3.22	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	34
3.23	Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	34
3.24	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	34
3.25	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	34
3.26	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.	34
3.27	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	34
3.28	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	34
3.29	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	35
3.30	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:	35



3.31	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	35
3.32	Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.....	37
3.33	Informacje o instrumentach finansowych.....	37
3.34	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	41
3.35	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	41
3.36	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	41
	W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.	41
3.37	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	41
3.38	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	41
3.39	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	41
3.40	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	41
3.41	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	43
4	Pozostałe informacje.....	44
4.1	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).	44
4.2	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	45
4.3	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	45
4.4	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w	



przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.	45
4.5 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	48
4.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.	48
4.7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób. 50	50
4.8 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.	50
4.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.	52
4.10 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	52
4.11 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	52
4.12 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	53
4.13 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.	60



1 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki Investment Friends Capital SE za trzeci kwartał 2018 roku, wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR,/MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

1.1 Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2018r. niebadane	stan na 31.12.2017r. zbadane
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	3 807	6 936
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	1	3
Nieruchomości inwestycyjne	1 476	1 476
Należności długoterminowe	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	2 319	5 444
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	13
II. Aktywa obrotowe	17 642	17 005
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	5	11
Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 336	15 525
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299	1 467
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	2
III. Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	0	0
A k t y w a r a z e m	21 449	23 941
P a s y w a		
I. Kapitał własny	21 382	23 855
Kapitał zakładowy	8 768	9 010
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego	36 832	36 832
Kapitał z połączenia jednostek	-15	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	241	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 302	-2 514
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	-19 142	-19 473
II. Zobowiązania długoterminowe	11	13



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	13
Pozostałe rezerwy	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	56	73
Kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania handlowe	11	18
Zobowiązania pozostałe	45	46
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	9
Przychody przyszłych okresów	0	0
P a s y w a r a z e m	21 449	23 941
Wartość księgowa	21 382	23 855
Liczba akcji	15 015 972	15 015 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,59
Rozwodniona liczba akcji	15 015 972	15 015 972
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,59

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2018r. niebadane	stan na 31.12.2017r. zbadane
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0
Inne	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0

1.2 Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30.09.2018r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30.09.2017r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017r. niebadane
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231	675	250	713
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	22	21	38
Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	223	653	229	675
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	85	351	114	310
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	14	1	261
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	138	288	114	104
Przychody finansowe	20	46	14	53
Koszty finansowe	3	4	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	155	330	128	157
Podatek dochodowy	6	-1	15	-5



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

Zysk (strata) netto	149	331	113	162
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		15 015 972		15 015 972
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02		0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		15 015 972		15 015 972
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,02		0,01

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30.09.2018r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30.09.2017r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	149	331	113	162
Inne całkowite dochody, w tym:	-1 779	-2 804	-153	-625
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	-15	0	0
- rozliczenie połączenia jednostek	0	-15	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-1 779	-2 789	-153	-625
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-1 779	-2 789	-153	-625
- wycena instrumentów finansowych	-1 779	-2 789	-153	-625
Całkowity dochód za okres	-1 630	-2 473	-40	-463

1.3 Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2018r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2017r. niebadane
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	23 855	22 949
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 855	22 949
Stan kapitału zakładowego na początek okresu	9 010	45 048
Zmiany stanu kapitału zakładowego	-242	0
zmniejszenia (z tytułu)	242	0
- obniżenie kapitału	242	0
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	8 768	45 048
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	36 832	794
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	36 832	794
Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 514	-3 252
Zmiany kapitałów z aktualizacji wyceny	-2 788	-625



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

zwiększenie (z tytułu)	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	2 788	625
- wycena aktywów finansowych	2 788	625
Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-5 302	-3 877
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	0	0
Zmiany kapitału z połączenia jednostek	-15	0
zwiększenia (z tytułu)	-15	0
- połączenia jednostek	-15	0
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	-15	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	241	0
zwiększenia (z tytułu)	241	0
- obniżenie kapitału zakładowego	241	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	241	0
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-19 473	-19 641
zwiększenie (z tytułu)	331	162
- zysk/strata za okres	331	162
- z kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-19 142	-19 479
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	21 382	22 486

1.4 Śródroczne Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017r. niebadane
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) brutto	330	157
Korekty razem	-279	1 086
Amortyzacja	2	2
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-8	0
Odsetki i dywidendy	-592	-1 164
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		622
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-9	-7
Zmiana stanu pozostałych zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	5	14
Zmiana stanu zobowiązań	-8	13
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	16



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

Inne korekty	331*	1 590
Przepływy pieniężne brutto z działalności operacyjnej	51	1 243
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51	1 243
Działalność inwestycyjna		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	20 067	16 893
Zbycie aktywów finansowych		
Otrzymane spłaty pożyczek	19 463	16 164
Odsetki otrzymane	604	729
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	21 286	19 407
Udzielone pożyczki	21 286	19 400
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	2
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 219	-2 514
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu działalności finansowej	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 168	-1 271
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 168	-1 271
Środki pieniężne na początek okresu	1 467	1 921
Środki pieniężne na koniec okresu	299	650

* inne korekty związane są z połączeniem Spółki ze Spółką Investment Friends Capital I Polska AS metodą łączenia udziałów



2 Wprowadzenie do sprawozdania

2.1 Podstawowe informacje o Spółce.

Nazwa Spółki: Investment Friends Capital SE

- Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A. z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 1011Z. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką Investment Friends Capital 1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Spółka Przejmowana).

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie powyższego połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą **Investment Friends Capital SE** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem **KRS 0000716972, REGON 369464707, NIP 8133186031.**

Dane adresowe:	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
Numer identyfikacji podatkowej:	8133186031
Przedmiot działalności według PKD:	PKD – 6619 Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
Czas trwania spółki:	Czas trwania spółki jest nieoznaczony.
Sąd Rejestrowy Spółki:	Od 09.02.2018r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000716972.
Kapitał zakładowy Spółki:	Do 09.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosił: 9.009.583,20 zł (dziewięć milionów dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote 20/100) i dzielił się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda. Od 09.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy



dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) każda.

Rok obrotowy:

Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.

2.2 Organy Spółki.

2.2.1 Skład Rady Nadzorczej.

W dniu 30.05.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z upływem kadencji dotychczasowego składu Rady Nadzorczej powołało nowy skład Rady Nadzorczej, zaś w dniu 04.06.2018r. na pierwszym posiedzeniu, nowo powołana Rada Nadzorcza ukonstytuowała się w poniżej wskazany sposób:

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

2.2.2 Skład Zarządu.

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

Damian Patrowicz - Prezes Zarządu od 04.06.2018r.

2.3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego.

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r poz. 757) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Investment Friends Capital SE za III kwartał 2018 roku. Raport kwartalny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- skrócone sprawozdanie finansowe w tym:
 - skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.09.2018 r., 31.12.2017 r.
 - skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r., od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r., 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r.
 - skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.,
 - skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r., od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.,
 - informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych



przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. 757).

2.4 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie o zgodności z przepisami.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r. poz. 757).

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2018, skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych, skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2018 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2017r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 listopada 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.5 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości i przeszła na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE). W latach ubiegłych Spółka stosowała zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z MSSF 1, datą przejścia jest 1 stycznia 2013 r., na który to dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Ze względu na brak takich wymogów, niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.



Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości stosowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.

W niniejszym raporcie kwartalnym spółka nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raporty finansowe spółki.

Wybrana elementy polityki rachunkowości.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych.

Od 1 stycznia 2018 r. 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.

Do kategorii aktywów wycenianych w **wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii **aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** Spółka kwalifikuje, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych.

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

Od 1 stycznia 2018 r. 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.



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

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.

Poniższa tabela podsumowuje wpływ MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018r.

	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wartość bilansowa wg MSSF 9
Aktywa finansowe			31 grudnia 2017	1 stycznia 2018
Aktywa finansowe	Dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez całkowite dochody	5 106	5 106
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	15 525	15 525
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	11	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	1 467	1467

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 listopada 2018 roku. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.



3 Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego (dodatkowe noty objaśniające)

3.1 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2018 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Tytuł	Stan na 01.01.2018r.	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2018r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	40	42	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	419	421	11
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	2 535	2 787	8	5 314
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	33	0	0	33
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0

3.2 Nieruchomości inwestycyjne.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
Wartość brutto na początek okresu	1 476	0
- nabycie w wyniku zakupów	0	1 593
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	0	0
- wycena nieruchomości	0	-117
- sprzedaż	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 476	1 476
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0
- amortyzacja za okres	0	0
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	0	0
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość netto na początek okresu	1 476	0
Wartość netto na koniec okresu	1 476	1 476



Nieruchomość zlokalizowana w Poznaniu.

W dniu 05.05.2017r. na podstawie zawartego aktu notarialnego pomiędzy Investment Friends SE, a Investment Friends Capital SE, Spółka stała się właścicielem nieruchomości stanowiącej lokal mieszkalny numer 229 w budynku wielomieszkaniowym przy ul. Stanisława Wyspiańskiego nr 26B w Poznaniu wraz z przynależnym miejscem parkingowym. Powyższa nieruchomość została nabyta w rozliczeniu umowy pożyczki zawartej w dniu 18.04.2017r. w Płocku (zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28.04.2017r.) pomiędzy Investment Friends Capital SE (Pożyczkodawca), a Investment Friends SE (Pożyczkobiorca). Kwota pożyczki wyniosła 1 800 tys. zł z oprocentowaniem według stałej stopy procentowej równej 6% w stosunku rocznym z terminem zwrotu pożyczki do 04.05.2017r. Pożyczkobiorca w dniu 05.05.2017r. zwrócił kwotę 210 tys. zł wraz z należnymi odsetkami przelewem bankowym na rachunek wskazany przez Pożyczkodawcę. Pozostała kwota niespłaconej pożyczki w wysokości 1 590 tys. zł została uregulowana poprzez przeniesienie na pożyczkodawcę własności powyższej nieruchomości, która początkowo została zakwalifikowana przez Zarząd jako towar i przeznaczona do sprzedaży. W dniu 23.08.2017 decyzją Zarządu Spółki nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywa na nieruchomość inwestycyjną w związku z podpisaniem umowy najmu mieszkania.

Kwoty ujęte w wyniku z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnej wynoszą:

- przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych : 79 tys. zł
- bezpośrednie koszty związane z utrzymaniem nieruchomości : 12 tys. zł

W dniu 11.10.2018r. Emitent zawarł ze spółką PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Umowę powiernictwa. Przedmiotem Umowy jest bieżące zarządzanie i administrowanie przedmiotową nieruchomością Emitenta oraz przeprowadzenie procedury poszukiwania nabywców oraz sprzedaży tej nieruchomości.

W ramach zawartej w dniu 11.10.2018r. Umowy powiernictwa Emitent dokonał przeniesienia na spółkę PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. w Płocku przysługujących Spółce praw do nieruchomości Spółki. Powiernik zgodnie z konstrukcją Umowy powiernictwa zobowiązany jest do działania w imieniu własnym lecz na rzecz Emitenta. Zgodnie z umową wszelkie koszty związane z nieruchomością będą zwrotnie obciążały Emitenta oraz wszelkie pożytki jakie generuje nieruchomość również przekazywane będą na rzecz Emitenta. Powiernik uprawniony jest również do realizacji procedury sprzedaży nieruchomości.

3.3 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.

Nie dotyczy.

3.4 Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział).

W III kwartale 2018 r. nie wyodrębniono aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.



Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela:

	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	299	1 467
Środki pieniężne w kasie	0	0
Pozostałe środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne wykazane w bilansie	299	1 467

3.6 Długoterminowe aktywa finansowe.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
a) w jednostkach powiązanych		338
- udziały/akcje		338
b) w pozostałych jednostkach	2 319	5 106
- udziały/akcje w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	2 319	5 106
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na giełdzie	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- pozostałe aktywa finansowe	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 319	5 444

Na dzień 31.12.2017r. Spółka posiadała 2 akcje Investment Friends Capital1 A.S. z siedzibą w Ostrawie, stanowiące 100% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Investment Friends Capital1 A.S. W dniu 09.02.2018r. dokonano rejestracji połączenia Investment Friends Capital S.A. oraz Investment Friends Capital1 A.S., wskutek powyższego Investment Friends Capital uzyskała formę prawną spółki europejskiej. Rozliczenie połączenia został ujęte metodą łączenia udziałów.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach.

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 575	2 261	5,24
2	IFERIA SPÓŁKA AKCYJNA	57	57	1,47

Na dzień 30.09.2018r. Spółka posiada 1 515 udziałów IFEA Sp. z o.o., o wartości nominalnej 5 000,00 zł. za jeden udział, tj. o łącznej wartości nabycia udziałów 7 575 tys. zł.

Na dzień 30.09.2018r. udziały IFEA sp. z o.o. objęte są aktualizacją wartości w łącznej wysokości (-) 5 314 tys. zł. W okresie 9 miesięcy 2018 roku dokonano aktualizacji wyceny wartości udziałów na kwotę (-) 2 787 tys. zł. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.**

Spółka na dzień 30.09.2018r. posiada także akcje długoterminowe (2.873.564 akcji) w spółce IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł. stanowiących 1, 47% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 1, 47% udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A.

3.7 Inwestycje krótkoterminowe.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
1) W jednostkach powiązanych	15 657	13 730
a) udzielone pożyczki	15 657	13 730
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	61	68
- wartość według cen nabycia	15 596	13 662
b) pożyczone akcje	0	0
c) inne papiery wartościowe	0	0
2) W jednostkach pozostałych	1 679	1 795
a) udzielone pożyczki	1 679	1 795
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-19	-14
- wartość według cen nabycia	1 698	1 809
Wartość bilansowa, razem	17 336	15 525

Udzielone pożyczki krótkoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Waluta		waluta				
osoba fizyczna*	-	60	PLN	60	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	150	PLN	38	PLN	WIBOR 3M + 9%	30.06.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteki



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 613	PLN	9,9%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
Office Center sp. z o.o.	Płock	380	PLN	382	PLN	WIBOR 3M +5%	30.12.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	7 000	PLN	4 019	PLN	6,9%	28.09.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	7 000	PLN	161	PLN	5,7%	31.08.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	1 100	PLN	1 104	PLN	4,5%	30.09.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	5 000	PLN	5 019	PLN	WIBOR 3M +3%	31.12.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	4 000	PLN	4 016	PLN	WIBOR 3M +3%	31.03.2019	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	400	PLN	401	PLN	WIBOR 3M +3%	31.12.2018	weksel własny in blanco
Damf Księgowość sp. z o.o.	Płock	556	PLN	561	PLN	5,7%	31.08.2019	weksel własny in blanco

*Na dzień 30.09.2018 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wysokość niespłaconej pożyczki w wysokości 33 tys. zł.

3.8 Działalność w trakcie zaniechania.

W okresie objętym raportem powyższe zdarzenie nie wystąpiło. Emitent koncentrował działalność głównie w zakresie usługowej działalności finansowej – udzielaniu pożyczek.

3.9 Podatek dochodowy.

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. III kwartał rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	0	0
Podatek odroczoney	-1	15
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-1	15

Struktura podatku dochodowego odniesiony na całkowite dochody	od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. I kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. I kwartał rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	0	0
Podatek odroczoney	-1	-15
Podatek dochodowy wykazany w całkowitych dochodach	-1	-15

3.10 Struktura akcjonariatu.

Według stanu na dzień bilansowy 30.09.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego Investment Friends Capital SE przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	9 036 821	60,18	9 036 821	60,18
2.	Pozostali	5 979 151	39,82	5 979 151	39,82
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

3.11 Należności krótkoterminowe.

	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
Należności handlowe	1	1
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	1	7



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

Należności od pracowników	0	0
Pozostałe należności	3	3
Należności netto	5	11
Odpis aktualizujące wartość należności	0	0
Należności brutto, razem	5	11

3.12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6	4
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	50	60
- z tytułu dostaw i usług	5	14
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	24	25
- z tytułu wynagrodzeń	12	12
- inne	9	9
Rezerwy krótkoterminowe	0	9
Przychody przyszłych okresów	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	56	73

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

3.13 Kapitał podstawowy (zakładowy).

Oznaczenie serii	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej akcji
Seria A	Akcje zwykła na okaziciela	15 015 972	2.102.236,08 EURO
RAZEM		15 015 972	2.102.236,08 EURO

Wraz z rejestracją połączenia w dniu 09.02.2018r. zarejestrowane zostały przez Sąd Rejestrowy zmiany w kapitale zakładowym Spółki. Kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO oraz dzieli się na 15.015.972 akcji serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO każda.



3.14 Kapitał z aktualizacji wyceny.

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.09.2018r. (Niebadane)	31.12.2017r. (zbadane)
Stan na początek roku	-2 514	- 3 252
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	-2 788	738
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	- 5 302	- 2 514

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę posiadanych udziałów IFEA Sp. z o.o. W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych w wartości godziwej przez całkowite dochody do wartości godziwej. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

3.15 Zysk/strata na jedną akcję.

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018r. (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017r. (niebadane)
Zysk/strata netto	331	162
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	15 015 972	15 015 972
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	15 015 972	15 015 972
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,02	0,01
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,02	0,01

3.16 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W dniu 09.02.2018r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL I Polska Akciová Společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10980, numer identyfikacyjny 06503179 (Spółka przejmowana). Spółka przejmująca INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE działa w branży udzielania pożyczek pieniężnych dla firm natomiast INVESTMENT FRIENDS CAPITAL I Polska Akciová Společnost działała w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym



INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová Společnost była podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 10 października 2017r.

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie powyższego połączenia, Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000716972, REGON 369464707, NIP 8133186031.

Połączenie nastąpiło na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová Společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str.1)

Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9, podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 2/2018 w dniu 3 stycznia 2018r.

Zarząd Emitenta poinformował, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO oraz dzieli się na 15.015.972 akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO to jest na 15.015.972 akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO.

Rozliczenie połączenia w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Realizując wyżej opisane połączenie akcjonariusze jednostki dominującej Investment Friends Capital SE posiadali kontrolę nad spółką, która podlegała łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonych operacji. W związku z powyższym w księgach Investment Friends Capital SE możliwe było rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów.

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń.



Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- Ujęto w księgach rachunkowych Investment Friends Capital SE aktywa i pasywa według wartości wynikającej z ksiąg spółki przejmowanej Investment Friends1 Polska AS po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności
 - Dokonano wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym, w tym posiadanych akcji w spółce przejmowanej.
 - Dokonano wyłączenia kapitału podstawowego spółki przejmowanej. Różnicę pomiędzy sumą przejętych aktywów i pasywów wykazano jako odrębny kapitał spółki.
 - Koszty poniesione w związku z połączeniem zaliczono do kosztów finansowych.
- Przekształcenie okresu porównywalnego.

W związku z tym, iż Investment Friends Capital1 Polska AS został utworzony 2 października 2017 roku nie przedstawia się przekształcenia bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni okres sprawozdawczy w wyniku połączenia spółek Investment Friends Capital SE oraz Investment Friends Capital1 Polska AS.

3.17 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Emitent w okresie dziewięciu miesięcy 2018 roku odnotował:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 675 tys. zł,
- przychody finansowe w wysokości 46 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu 351 tys. zł.
- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 653 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 288 tys. zł
- zysk netto w wysokości 331 tys. zł.

W okresie trzech miesięcy III kwartału 2018r. Emitent wykazał:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 231 tys. zł,
- przychody finansowe w wysokości 20 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu 85 tys. zł.
- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 223 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 138 tys. zł
- zysk netto w wysokości 149 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent uzyskiwał przychody głównie z prowadzonej usługowej działalności finansowej tj. odsetek od udzielonych pożyczek, wynajmu nieruchomości oraz odsetek od środków zdeponowanych na rachunku i lokatach bankowych.

Na dzień bilansowy 30.09.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.



Emitent w dniu 07.11.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.09.2018r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę aktualizacji w wysokości (-) 1 784 tys. w III kwartale 2018r.

Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 30.06.2018 roku wynosiła 4 045 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na dzień 30.09.2018r. wynosi 2 261 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 5 314 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analizy finansowej w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

Zarząd zwraca uwagę, że lokowanie pieniędzy w papierach wartościowych daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem. Dla danego waloru można rozpoznać następujące rodzaje ryzyka: rynkowego, inaczej systematycznego, finansowego, bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów, inflacji, walutowego, płynności.

3.17.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym:

➤ Zawarcie umów pożyczek.

- Raportem bieżącym nr 48/2018 w dniu 17.07.2018 r. Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 17.07.2018r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 17.07.2018r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) na okres do dnia 31.12.2018r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości zmiennej stopy procentowej równej WIBOR powiększony o 3,0% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś ostatnia rata odsetkowa zostanie zapłacona wraz ze zwrotem Emitentowi kapitału udzielonej pożyczki do dnia 31.12.2018r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki wypłata pożyczki nastąpiła w dniu zawarcia przedmiotowej Umowy. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto poinformował, że pomiędzy Investment Friends Capital S.E., a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe.

Prezes Zarządu Emitenta jest jedynym udziałowcem spółki Patro Invest Sp. z o.o., a także Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

- Raportem bieżącym nr 50/2018 w dniu 06.08.2018 r. Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 06.08.2018r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 06.08.2018r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych) na okres do dnia 31.03.2019r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości zmiennej



stopy procentowej równej WIBOR powiększony o 3,0% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś ostatnia rata odsetkowa zostanie zapłacona wraz ze zwrotem Emitentowi kapitału udzielonej pożyczki do dnia 31.03.2019r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki wypłata pożyczki nastąpiła w dniu zawarcia przedmiotowej Umowy. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto poinformował, że pomiędzy Investment Friends Capital S.E., a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe.

Prezes Zarządu Emitenta jest jedynym udziałowcem spółki Patro Invest Sp. z o.o., a także Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

➤ ***Aktualizacja wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.***

W dniu 22.08.2018r. raportem bieżącym nr 51/2018 Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem okresowym za I półrocze 2018 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 27.08.2018r., Zarząd Emitenta w dniu 22.08.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.06.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Na dzień bilansowy 30.06.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent w dniu 22.08.2018r. podjął decyzję o dokonaniu w II kwartale 2018 r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmniejszenia wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę 691 tys. zł. W konsekwencji opisanej powyżej aktualizacji wyceny wartości aktywów, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta w okresie 6 miesięcy 2018r. został obciążony łączną kwotą 1.004 tys. zł.

Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.03.2018 roku to 4.736 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na dzień 30.06.2018r. wynosi 4.045 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 3.530 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

Zarząd Emitenta uznał powyższą informację za istotną ze względu na łączną dotychczasową wartość okresowych aktualizacji wycen tego aktywa.

➤ ***Informacja w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii.***

W dniu 30.08.2018r. Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 16/2018 z dnia 19.03.2018r. w sprawie Planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz w nawiązaniu do Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.05.2018r. opublikowanych raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 30.05.2018r. poinformował, że otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z dnia 24.08.2018r. wydane na wniosek Emitenta stanowiące zaświadczenie w trybie art. 8 ust. 8 Rozporządzenia Rady (WE) 2157/2001 z dnia 8 października 2001r. w sprawie statutu Spółki Europejskiej (SE)



(Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1) potwierdzające dopełnienie aktów i czynności prawnych, które należy dopełnić przed przeniesieniem statutowej siedziby do innego kraju Unii Europejskiej.

Emitent informował, że wydanie zaświadczenia przez Polski Sąd umożliwi podjęcie przez Spółkę procedur rejestracyjnych w Estonii celem wpisania spółki do estońskiego rejestru spółek handlowych (Ariregister). Wraz z zarejestrowaniem Spółki przez estoński odpowiednik Krajowego Rejestru Sądowego (Ariregister) dojdzie do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii.

Wobec powyższego Emitent poinformował, że w najbliższym czasie skieruje wniosek o rejestrację Spółki w Estonii.

Emitent wskazał również, że stosownie do harmonogramu przeniesienia statutowej siedziby Spółki stanowiącego załącznik do Planu Przeniesienia złożenie wniosku o rejestrację Spółki w estońskim rejestrze spółek handlowych jest ostatnim krokiem niezbędnym do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii. (Rb nr 52/2018)

➤ ***Zawarcie umowy pożyczki.***

Raportem bieżącym nr 57/2018 w dniu 19.09.2018r. Emitent poinformował, że jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 19.09.2018r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) na okres do dnia 31.12.2018r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości zmiennej stopy procentowej równej WIBOR 3M powiększony o 3,0% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś ostatnia rata odsetkowa zostanie zapłacona wraz ze zwrotem Emitentowi kapitału udzielonej pożyczki do dnia 31.12.2018r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki wypłata pożyczki nastąpiła w dniu zawarcia przedmiotowej Umowy. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent poinformował, że na dzień publikacji niniejszego raportu łączna wartość zobowiązań Patro Invest Sp. z o.o. wobec Emitenta z tytułu kapitału udzielonych pożyczek wynosiła 14.660.000,00 zł.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Investment Friends Capital SE, a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe. Prezes Zarządu Emitenta jest jedynym udziałowcem spółki Patro Invest Sp. z o.o., a także Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

3.17.2 Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 30.09.2018r.

➤ ***Informacja w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii.***

W dniu 03.10.2018r. Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 16/2018 z dnia 19.03.2018r. w sprawie Planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii, w nawiązaniu do Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.05.2018r. opublikowanych raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia



30.05.2018r. oraz w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 52/2018 z dnia 30.08.2018r. w sprawie otrzymania przez Spółkę zaświadczenia potwierdzającego dopełnienie aktów i czynności prawnych, które należy dopełnić przed przeniesieniem statutowej siedziby do innego kraju Unii Europejskiej, niniejszym poinformował, że NASDAQ CSD, instytucja prowadząca depozyt papierów wartościowych właściwa dla Estonii w dniu 03.10.2018r. dokonała rejestracji akcji Spółki w systemie depozytowym oraz przydzieliła dla akcji Spółki numer ISIN EE3100143041.

Emitent wskazał, że skuteczność rejestracji akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez NASDAQ CSD uzależniona jest od rejestracji przeniesienia siedziby spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister). O rejestracji Spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister) oraz jednocześnie o przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii Emitent będzie informował stosownym raportem bieżącym wraz z dokonaniem tej rejestracji. (Rb nr 59/2018)

➤ **Zawarcie Umowy powiernictwa.**

W dniu 11.10.2018r. raportem bieżącym nr 60/2018 Emitent poinformował, że jako Powierzający zawarł ze spółką PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000712318) jako Powiernikiem - Umowę powiernictwa.

Przedmiotem Umowy powiernictwa z dnia 11.10.2018r. jest bieżące zarządzanie i administrowanie nieruchomościami Emitenta oraz przeprowadzenie procedury poszukiwania nabywców oraz sprzedaży nieruchomości Spółki.

W ramach zawartej w dniu 11.10.2018r. umowy powiernictwa Emitent dokonał przeniesienia na spółkę PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. w Płocku przysługujących Spółce praw do nieruchomości Spółki na które składają się lokal mieszkalny położony w Poznaniu wraz z związanym z tym lokalem udziałem w nieruchomości wspólnej oraz miejscem parkingowym o łącznej szacunkowej wartości rynkowej 1.500.000,00 zł.

Powiernik zgodnie z konstrukcją Umowy powiernictwa z dnia 11.10.2018r. zobowiązany jest do działania w imieniu własnym lecz na rzecz Emitenta. Zgodnie z umową wszelkie pożytki jakie generują nieruchomości przekazywane będą na rzecz Emitenta.

Powiernik zgodnie z treścią Umowy z dnia 11.10.2018r. zobowiązany jest również do realizacji procedury sprzedaży nieruchomości zgodnie z postanowieniami Umowy powiernictwa za kwoty nie niższe niż określona umową szacunkowa wartość rynkowa przedmiotowych nieruchomości.

Umowa powiernictwa przewiduje wynagrodzenie dla powiernika w wysokości 3.000,00 zł miesięcznie, które może być potrącanie przez Powiernika z przychodów generowanych przez Nieruchomość.

Emitent uprawniony jest do każdorazowego bezwarunkowego żądania zwrotnego przeniesienia na Emitenta prawa użytkowania wieczystego nieruchomości będących przedmiotem Umowy powiernictwa, które to prawo zostało zabezpieczone poprzez udzielenie nieodwołalnego pełnomocnictwa na rzecz Emitenta do dokonania czynności zwrotnego przeniesienia własności nieruchomości.

Na rzecz Emitenta Umową z dnia 11.10.2018r. zostały ustanowione zabezpieczenia. Umowa przewiduje, że ewentualna cena sprzedaży nieruchomości zostanie zapłacona przez nabywcę bezpośrednio na rachunek bankowy Emitenta. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kary umownej w wysokości odpowiadającej szacunkowej wartości rynkowej nieruchomości objętej Umową z dnia 11.10.2018r. w przypadku gdyby powiernik dokonał zbycia nieruchomości niezgodnie z warunkami określonymi Umową lub bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta.



Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31.12.2020r. zaś na jej zawarcie Zarząd Emitenta uzyskał zgodę Rady Nadzorczej.

Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INWESTYCJE Sp. z o.o. zachodzą powiązania kapitałowe. Wspólnikiem posiadającym 99% udziałów spółki PATRO INWESTYCJE SP. z o.o. jest dominujący akcjonariusz Emitenta spółka PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Estonii.

➤ ***Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 19.11.2018r.***

Zarząd Emitenta w dniu 23.10.2018r. raportem bieżącym nr 61/2018 zawiadomił o zwołaniu na dzień 19.11.2018 r. na godzinę 13:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.

W porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitent przewidział między innymi podjęcie uchwał w sprawach:

- zmiany uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2018r.,
- zmiany uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2018r. oraz przyjęcia Statutu Spółki.

➤ ***Aktualizacja wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.***

W dniu 07.11.2018r. raportem bieżącym nr 62/2018 Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi pracami nad raportem okresowym za III kwartał 2018 roku, Zarząd Emitenta w dniu 07.11.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.09.2018r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Na dzień bilansowy 30.09.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. Emitent w dniu 07.11.2018r. podjął decyzję o dokonaniu w III kwartale 2018r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmniejszenia wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę 1.784 tys. zł. W konsekwencji opisaną powyżej aktualizacji wyceny, kapitał z aktualizacji wyceny w raporcie okresowym Emitenta za III kwartał 2018r. został obciążony kwotą 1.784 tys. zł.

Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 30.06.2018 roku to 4.045 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na dzień 30.09.2018r. wynosi 2.261 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 5.314 tys. zł.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości powyższego aktywa w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

➤ ***Zawarcie aneksów do umów pożyczek pieniężnych.***

W dniu 09.11.2018r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 57/2017 z dnia 25.10.2017r., nr 60/2017 z dnia 08.11.2017r. oraz nr 63/2017 z dnia 14.11.2017r. Emitent poinformował, że jako Pożyczkodawca zawarł Aneks nr 3 do Umowy pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą wydłużający okres zawartej Umowy pożyczki do dnia 31.12.2019r.

Emitent wskazał, że pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 25.10.2017r. pozostały bez zmian.



Kwota kapitału udzielonej pożyczki wynosi 4.000.000,00 zł (cztery miliony złotych) oraz pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 5,7% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś kwota kapitału udzielonej pożyczki zostanie zwrócona Emitentowi zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 3 do dnia 31.12.2019r. Strony Umowy pożyczki ustaliły, że Pożyczkobiorca przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ponadto w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 41/2018 z dnia 26.06.2018r. Emitent poinformował, że w dniu 09.11.2018r. jako Pożyczkodawca zawarł Aneks nr 1 do Umowy pożyczki pieniężnej z dnia 26.06.2018r. ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą wydłużający okres zawartej Umowy pożyczki do dnia 31.12.2019r. Emitent wskazał, że pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 26.06.2018r. pozostały bez zmian.

Kapitał udzielonej pożyczki wynosi 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych) z terminem zwrotu zgodnie z zawartym Aneksem nr 1 do dnia 31.12.2019r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 4,5% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorca przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent wskazał również, że pomiędzy Investment Friends Capital SE, a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe. Prezes Zarządu Emitenta jest jedynym udziałowcem spółki Patro Invest Sp. z o.o., a także Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. (Rb nr 63/2018)

3.18 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wszystkie istotne zdarzenia, w tym dotyczące procesu połączenia, uzyskania statusu spółki europejskiej i przeniesienia siedziby Emitenta zostały wskazane w pkt. 3.17 niniejszego raportu kwartalnego.

3.19 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Obecną wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) i w związku z powyższym nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

3.20 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie powyższe nie wystąpiło.



3.21 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

3.22 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Szczegółowe informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw są zaprezentowane w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

3.23 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka oszacowała na dzień bilansowy następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny inwestycji finansowych:	797 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych:	5 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny nieruchomości:	18 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczony podatek do wysokości rezerw na odroczony podatek dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywa o kwotę 809 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku aktywa wysokości 11 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy wyceny udzielonych pożyczek i wynosi 11 tys. zł.

3.24 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.25 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.26 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W III kwartale 2018 roku w Spółce nie toczyły się nowe, istotne sprawy sądowe i administracyjne. Toczące się sprawy sądowe i postępowania administracyjne zostały wskazane w pkt. 4.8 niniejszego raportu kwartalnego.

3.27 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.28 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.



3.29 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.30 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:

- nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana
- okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, ze wskazaniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Pożyczki udzielone przez Emitenta w okresie sprawozdawczym zostały wskazane w punkcie 3.7 niniejszego raportu okresowego.

3.31 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe. Poniżej Emitent przekazuje informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi:

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.09.2018r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	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 SP. Z O.O.	421	0	14 719	0
ATLANTIS SE	1	25	0	3
ELKOP S.A.	1	8	0	0
FON SE	1	12	0	2
Damf Księgowość sp. z o.o.	16	0	559	0
Refus sp. z o.o.	6	0	0	1



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.**

Office Center sp. z o.o.	17	0	382	0
FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. Z o.o	2	0	0	0

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANymi ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2017r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	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 SP. Z O.O.	336	0	13 025	0
DAMF INVEST S.A. w likwidacji	179	0	0	0
ATLANTIS S.A.	1	35	0	0
ELKOP S.A.	1	33	0	0
FON S.A.	4	7	0	0
RESBUD S.E.	0	0	0	0
Investment Friends S.E.	5	0	0	0
Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o	0	0	0	0
Damf Inwestycje S.A.	1	2	0	0
Refus sp. z o.o. w likwidacji	35	0	555	0
Office Center sp. z o.o.	9	0	151	0

Powiązania osobowe, organizacyjne i kapitałowe Emitenta na dzień bilansowy:

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

Jednostki powiązane przez powiązania osobowe w składzie Rad Nadzorczych oraz ze względu na dominującego akcjonariusza pośredniego i bezpośredniego: FON SE, Atlantis SE, Elkop S.A., Resdud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A., Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie Sp. z o.o., Refus Sp. z o.o. w likwidacji, IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A., Office Center Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o., Patro Invest OÜ, Damf Invest S.A. w likwidacji.

Zarząd:

- Damian Patrowicz – pełniący od 04.06.2018r. funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni również funkcji Prezesa Zarządu w FON SE, oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A. w



likwidacji, DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., oraz Patro Invest OÜ, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s z siedzibą w Ostravie Czechy.

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A., Resbud SE., Investment Friends SE, FON SE Damf Inwestycje S.A.
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w:, Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Resbud SE, Investment Friends SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, Damf Inwestycje S.A., FON SE.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A. w likwidacji, IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Pato Invest Sp. z o.o oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, Resbud SE, Elkop S.A, FON SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.
- Damian Patrowicz pełniący do 25.04.2018r. funkcję Członka Rady Nadzorczej – pełnił do 29.06.2018r. funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w FON SE, zaś od 05.07.2018r. pełni funkcję Prezesa FON SE oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, jest udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., Patro Invest OÜ, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s z siedzibą w Ostravie Czechy.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, Elkop S.A., FON SE, Resbud SE, Damf Inwestycje S.A.
- Mariusz Patrowicz Członek Rady Nadzorczej – pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w FON SE, Elkop S.A., IFERIA S.A., Damf Invest S.A. w likwidacji.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	Trzy miesiące zakończone 30.09.2018r. (niebadane)	Trzy miesiące zakończone 30.09.2017r. (niebadane)
Osoby nadzorujące – członkowie Rady Nadzorczej	5	9
Osoby zarządzające	46	83

3.32 Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

3.33 Informacje o instrumentach finansowych.



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

30 września 2018 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	2 319	0	17 636	19 955
Akcje i udziały wartość bilansowa	2 319	0	0	2 319
-Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat	0	0	0	0
- Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji	- 5 313	0	0	- 5 313
-Wartość w cenie nabycia	7 632	0	0	7 632
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	
Udzielone pożyczki	0	0	17 336	17 336
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	299	299
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0

31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	5 106	0	17 003	22 109
Akcje i udziały wartość bilansowa	5 106	0	0	5 106
-Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat	0	0	0	0
- Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji	- 2 526	0	0	-2 526
-Wartość w cenie nabycia	7 632	0		7 632
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	15 525	15 525
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	11	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	1 467	1 467
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

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.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	30.09.2018r. (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	0	0	0	0
Udziały/akcje nienotowane	2 319	0	0	2 319
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	2 319	0	0	2 319
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
	31.12.2017r. (zbadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	0	0	0	0
Udziały/akcje nienotowane	5 106	0	0	5 106
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	5 106	0	0	5 106
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				

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

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych.

Stan na 30 września 2018r.(niebadane)

	Akcje nienotowane na giełdzie	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2018r.	5 106	0	5 106
Suma zysków lub strat	-2 787	0	-2 787
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-2 787	0	-2 787



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.

Zakupy/objęcie udziałów	0	0	0
Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	0	0	0
Przeniesienia z poziomu 3		0	0
Stan na koniec okresu 30.09.2018r.	2 319	0	2 319

Stan na 31 grudnia 2017r. (zbadane)

	Akcje nienotowane na giełdzie	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2017r.	4 350	0	4 350
Suma zysków lub strat	756	0	756
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	756	0	756
Akcje długoterminowe nienotowane	0	0	0
Zakupy/objęcie udziałów	2	0	2
Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	2	0	2
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
Stan na koniec okresu 31.12.2017r.	5 106	0	5 106

Na koniec III kwartału 2018 roku Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A.

Opis sposobu wyceny aktywów w wartości godziwej przez całkowite dochody przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej według najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 30.09.2018r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny zmniejszono wartość udziałów o 1 784 tys. zł. w stosunku do wyceny z dnia 30.06.2018r.

Przesłanki wyceny wartości inwestycji w III kwartale 2018 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA Sp. z o.o. wynosi 2 261 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach Investment Friends Capital SE wynosiła 4 045 tys. zł. Łączna aktualizacja wartości posiadanych udziałów IFEA sp. z o.o. w 2018r. wyniosła 2 787 tys. zł.

Akcje IFERIA S.A. ze względu na parametr istotności wykazywane są w cenach nabycia.



Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2017 opublikowanym w dniu 23 marca 2018 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2017 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany.

3.34 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie sprawozdawczym zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych nie wystąpiły.

3.35 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.36 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.37 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy to znaczy do 12.11.2018r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po okresie sprawozdawczym został przedstawiony w pkt. 3.17.2 niniejszego raportu okresowego.

3.38 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.39 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital SE zdarzenie to nie wystąpiło.

3.40 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia raportu kwartalnego sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Emitent nie posiada żadnych znaczących zobowiązań, a prowadzona polityka racjonalizacji kosztów ogranicza wystąpienie zdarzeń mogących zakłócić płynność finansową Spółki.



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2018r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2018r.**

Według Emitenta poza zdarzeniami wskazanymi w pkt. 3.17 niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływa aktualizacja wyceny posiadanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. znajdujących się w aktywach finansowych Spółki, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą ich zbycie przy zachowaniu zadawalającego poziomu cenowego. Ponieważ wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe jest także prawidłowa obsługa zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców.

Wybrane wskaźniki rentowności Investment Friends Capital SE:

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	30.09.2018r.	30.09.2017r.
Rentowność netto	Zysk netto, strata netto/przychody ze sprzedaży	0,49	0,23
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto, strata netto/aktywa	0,02	0,01
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto, strata netto/kapitał własny	0,02	0,01

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia Investment Friends Capital SE:

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	30.09.2018r.	30.09.2017r.
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	315,04	296,79
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem	0,003	0,003
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,003	0,003

Wybrane dane finansowe Investment Friends Capital SE [tys. PLN]:

Dane finansowe	30.09.2018r.	30.09.2017r.
Przychody netto ze sprzedaży	675	713
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	653	675
Zysk (strata) ze sprzedaży	302	365
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	288	104
Amortyzacja	2	2
EBITDA	290	106
Zysk (strata) netto	331	162



3.41 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. Zarząd nie zidentyfikował segmentów operacyjnych w Spółce.

Informacje geograficzne.

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

za 3 kwartały 2018 roku

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	592	2 331
Razem dla działalności finansowej	592	2 331
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZNAŃ	79	1 476
PŁOCK	4	0
Razem dla działalności pozostałej	83	1 476

za 3 kwartały 2017 roku

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	713	5 348
Razem dla działalności finansowej	713	5 348

Informacje o wiodących klientach.

za III kwartały 2018 roku

W okresie 1.01. - 30.09.2018 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: Patro Invest Sp. z o.o., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-30.09.2018 roku 10% łącznych obrotów Spółki.



za III kwartały 2017 roku

W okresie 1.01. - 30.09.2017 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: Patro Invest Sp. z o.o., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-30.09.2018 roku 10% łącznych obrotów Spółki.

4 Pozostałe informacje

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

4.1 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2018r.	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2017r.	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2018r.	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2017r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	675	713	159	168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	288	104	68	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	330	157	78	37
Zysk (strata) netto	331	162	78	38
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	51	1 243	12	292
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-1 219	-2 514	-287	-591
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 1 168	-1 271	-275	-299
Aktywa razem *	21 449	23 941	5 022	5 740
Zobowiązania krótkoterminowe *	56	73	13	18
Kapitał własny *	21 382	23 855	5	5 719
Kapitał zakładowy *	8 768	9 010	2	2 160
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	15 015 972	15 015 972	15 015 972	15 015 972
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,02	0,01	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,42	1,59	0,33	0,38

*Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2017 roku.



Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 28 września 2018 r. 1 EUR = 4,2714
 - w dniu 29 grudnia 2017 r. 1 EUR = 4,1709
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
 - w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. 1 EUR = 4,2535
 - w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. 1 EUR = 4,2566

4.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Powyższe informacje zostały wskazane w pkt. 3.17 niniejszego raportu kwartalnego.

4.3 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Wszystkie istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym, w tym przebieg procesu połączenia spółek i uzyskania statusu spółki europejskiej oraz realizacja planu przeniesienia siedziby Spółki do Estonii zostały wskazane w pkt. 3.17 niniejszego raportu kwartalnego.

4.4 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka Investment Friends Capital SE nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

W celu osiągnięcia statusu Spółki Europejskiej Emitent założył podmiot w 100% zależny INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska a.s. z siedzibą w Ostravie, który został zarejestrowany 10.10.2017r. Jedynym



Członkiem Zarządu spółki zależnej był Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jedynym Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej był Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Emitenta.

W dniu 30.01.2017r. raportem bieżącym nr 68/2017, Emitent poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta.

Strony uzgodniły, że połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a) oraz 18 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001 r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1) (Dalej: Rozporządzenie SE) przez przejęcie Spółki Przejmowanej (INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost) przez Spółkę Przejmującą (Investment Friends Capital S.A.).

Ponieważ Emitent był podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost - Spółki Przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

W dniu 03.01.2018r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego podjęło m.in uchwały dotyczące zmiany Statutu Spółki, połączeniu Emitenta, przyjęciu tekstu jednolitego Statutu Spółki Europejskiej.

W dniu 09.02.2018r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Dalej: Spółka Przejmowana).

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie powyższego połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000716972, , REGON 369464707 , nr NIP 8133186031.

Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) to jest na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów).

Wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r.

W związku z przyjęciem formy prawnej Spółki Europejskiej nie doszło do zmian w składzie organów Emitenta, nie doszło do zmian w zakresie praw przysługujących akcjonariuszom z posiadanych akcji Spółki z wyjątkiem



zmiany wartości nominalnej akcji (wyrażenie w EURO), a Spółka kontynuuje swój byt prawny oraz działalność w formie Spółki Europejskiej.

W dniu 30.05.2018r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę w sprawie przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz zmianie Statutu Spółki. Włane zgromadzenie postanowiło przenieść siedzibę spółki z Płocka w Rzeczypospolitej Polskiej do Tallina w Republice Estonii, Narva mnt 5, 10117.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w stosownej Uchwale upoważniło Zarząd Emitenta do dokonania czynności związanych z przeniesieniem siedziby Spółki do Estonii.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.05.2018r. podjęło również Uchwałę nr 18 w sprawie utrzymania notowania akcji spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wyboru depozytu macierzystego dla zdematerializowanych akcji Spółki po przeniesieniu siedziby Spółki do Estonii.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w związku z treścią Uchwały nr 17 niniejszego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz zmiany Statutu Spółki postanowiło, że akcje Spółki będą w dalszym ciągu notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie, Polska.

Walne Zgromadzenie postanowiło, że zdematerializowane akcje Spółki zostaną zarejestrowane w odpowiednim depozycie zgodnie z obowiązującymi wymogami prawa w tym w szczególności może to być depozyt prowadzony przez NASDAQ CSD SE z siedzibą w Rydze, Łotwa pełniący funkcję depozytu papierów wartościowych dla krajów regionu bałtyckiego w tym dla papierów wartościowych spółek prawa Estonii lub w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w taki sposób aby możliwym było utrzymanie akcji Spółki w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji postanowień powyższych Uchwał.

W dniu 30.08.2018r. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z dnia 24.08.2018r. wydane na wniosek Emitenta stanowiące zaświadczenie w trybie art. 8 ust. 8 Rozporządzenia Rady (WE) 2157/2001 z dnia 8 października 2001r. w sprawie statutu Spółki Europejskiej (SE) (Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1) potwierdzające dopełnienie aktów i czynności prawnych, które należy dopełnić przed przeniesieniem statutowej siedziby do innego kraju Unii Europejskiej.

Wydanie zaświadczenia przez Polski Sąd umożliwia podjęcie przez Spółkę procedur rejestracyjnych w Estonii celem wpisania spółki do estońskiego rejestru spółek handlowych (Ariregister). Wraz z zarejestrowaniem Spółki przez estoński odpowiednik Krajowego Rejestru Sądowego (Ariregister) dojdzie do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii. Wobec powyższego Emitent poinformował, że w najbliższym czasie skieruje wniosek o rejestrację Spółki w Estonii.

Emitent informował również, że stosownie do harmonogramu przeniesienia statutowej siedziby Spółki stanowiącego załącznik do Planu Przeniesienia złożenie wniosku o rejestrację Spółki w estońskim rejestrze spółek handlowych jest ostatnim krokiem niezbędnym do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii (Rb nr 52/2018).

W dniu 03.10.2018r. Zarząd Emitenta poinformował, że NASDAQ CSD, instytucja prowadząca depozyt papierów wartościowych właściwa dla Estonii w dniu 03.10.2018r. dokonała rejestracji akcji Spółki w systemie depozytowym oraz przydzieliła dla akcji Spółki numer ISIN EE3100143041.



Emitent wskazał, że skuteczność rejestracji akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez NASDAQ CSD uzależniona jest od rejestracji przeniesienia siedziby spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister). O rejestracji Spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister) oraz jednocześnie o przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii Emitent będzie informował stosownym raportem bieżącym wraz z dokonaniem tej rejestracji. (Rb nr 59/2018)

4.5 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2018 i kolejne.

4.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień 27.08.2018r. tj. dzień publikacji półrocznego raportu okresowego za rok 2018 struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 27.08.2018r.

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	9 036 821	60,18	9 036 821	60,18
2.	Pozostali	5 979 151	39,82	5 979 151	39,82
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 27.08.2018r.

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Pan Damian Patrowicz	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień bilansowy tj. 30.09.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 30.09.2018r.

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	9 199 605	61,27	9 199 605	61,27
2.	Pozostali	5 816 367	38,73	5 816 367	38,73
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00



Struktura akcjonariatu pośredniego na 30.09.2018r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Pan Damian Patrowicz	9 199 605	61,27	9 199 605	61,27

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. 12.11.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień bilansowy 30.09.2018r.

Struktura akcji Emitenta.

Na dzień bilansowy 30.09.2018r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu okresowego - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Rodzaj i seria akcji	Ilość
Akcje serii A – zwykłe na okaziciela	15.015.972

Obecnie wszystkie akcje Emitenta serii A w ilości 15.015.972 są akcjami zdematerializowanymi na okaziciela, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Kapitał zakładowy Emitenta.

➤ W dniu 09.02.2018r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Dalej: Spółka Przejmowana).

W wyniku rejestracji Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000716972, , REGON 369464707, NIP 8133186031.

Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) każda.



4.7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

• **Członkowie Zarządu.**

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nastąpiły zmiany w stanie posiadania pośredniego akcji Emitenta przez członków Zarządu.

Na dzień bilansowy 30.09.2018r. oraz dzień przekazania niniejszego raportu okresowego Prezes Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcji Emitenta. Według najlepszej wiedzy Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio przez podmiot zależny Patro Invest OÜ, 9.199.605 akcji Investment Friends Capital SE, stanowiących 61,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do oddania 9.199.605 głosów stanowiących 61,27% 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 Emitenta.

W stosunku do dnia 27.08.2018r. tj. ostatnio publikowanego raportu okresowego, za I półrocze 2018 roku, nie nastąpiła zmiana stanu bezpośredniego i pośredniego posiadania akcji oraz ilości przysługujących głosów z akcji przez Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

4.8 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółka nie wszczęła ani nie była stroną nowych, istotnych postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej.

Poniżej Emitent wskazuje ważniejsze, toczące się postępowania sądowe i administracyjne:

1. Sprawa dotycząca nałożonej na Emitenta kary przez KNF.

W dniu 17.05.2016r. Zarząd Emitenta powziął wiadomość o nałożeniu na Spółkę kary w wysokości 250.000,00 zł wobec stwierdzenia przez Komisję nienależytego wykonania przez Spółkę obowiązku informacyjnego określonego w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej o zawarciu w dniu 29 grudnia 2011 roku Umowy inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a spółką FON Ecology S.A. w Płocku oraz TransRMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach.

Komisji Nadzoru Finansowego, przytaczając motywy rozstrzygnięcia wskazała, że w jej ocenie Emitent nie był uprawniony do opóźnienia przekazania informacji poufnej o zawarciu Umowy inwestycyjnej z dnia 29 grudnia 2011 roku z tego powodu, że nie zaistniały przesłanki opóźnienia z art. 57 ustawy o ofercie a nadto, że podanie informacji o zawarciu Umowy inwestycyjnej nie mogło naruszyć słusznego interesu Emitenta.



Zarząd Emitenta nie zgadza się z decyzją Komisji i złożył stosowne odwołanie od niniejszej decyzji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Stanowisko prezentowane przez Emitenta zostało wskazane w raporcie bieżącym nr 27/2016 z dnia 17.05.2016r.

W dniu 16.05.2017r. KNF utrzymała swoją decyzję o nałożeniu kary na Emitenta, w związku z powyższym Spółka dokonała zapłaty nałożonej kary w wysokości 250.000,00 zł

Spółka podtrzymując swoje stanowisko o niezasadności nałożonej kary w dniu 14.06.2017r. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję KNF wnosząc o całkowite uchylenie decyzji o nałożeniu kary. W dniu 14.02.2018r. zapadło orzeczenie niekorzystne dla Spółki, oddalające skargę. Emitent w dniu 20.04.2018r. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie gdyż zamierza kontynuować postępowanie sądowe dążąc do uzyskania korzystnego rozstrzygnięcia dla Spółki.

2. Sprawa z wniosku Spółki przeciwko Pożyczkobiorcom – osobom fizycznym (małżonkowie).

Spółka udzieliła Pożyczkobiorcom – osobom fizycznym (małżonkom) pożyczki pieniężnej w wysokości 60.000,00 zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki dłużnicy w akcie notarialnym poddali się solidarnie egzekucji w zakresie obowiązku zwrotu pożyczki z należnościami ubocznymi do maksymalnej kwoty 100.000 zł. oraz ustanowili zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości. Wobec braku spłaty pożyczki, Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym wniosek o nadanie powyższemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności, który został pozytywnie rozpoznany. Po otrzymaniu klauzuli wykonalności, Emitent wszczął komornicze postępowanie egzekucyjne z wynagrodzenia za pracę Pożyczkobiorców oraz nieruchomości, na której ustanowiono zabezpieczenie hipoteczne. W ramach egzekucji komorniczej dokonano oszacowania wartości nieruchomości i odbyła się pierwsza licytacja przedmiotowej nieruchomości. Wobec nieskuteczności licytacji Emitent zamierzył wniosek o wyznaczenie kolejnego terminu licytacji nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie pożyczki, która również nie doszła do skutku.

Emitent zamierza kontynuować postępowania egzekucyjne, aż do uzyskania zaspokojenia wierzytelności. Zarząd Spółki ocenia, że egzekucja z wynagrodzenia Pożyczkobiorców oraz nieruchomości na której ustanowiono hipotekę daje podstawę do twierdzenia, że zadłużenie zostanie wyegzekwowane w całości.

3. Sprawa z wniosku Spółki przeciwko Pożyczkobiorcy – osobie fizycznej.

Emitent udzieliła osobie fizycznej pożyczki na kwotę 1.671.000,00 zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki dłużnik między innymi w akcie notarialnym poddał się egzekucji w zakresie zapłaty na rzecz Emitenta sumy pieniężnej, tytułem zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w umówionej wysokości oraz odsetkami za opóźnienie, egzekucji do maksymalnej kwoty 3.300.000,00 zł. w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc. Wobec braku spłaty kapitału pożyczki w ustalonym terminie Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Płocku wniosek o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. W grudniu 2017r. Sąd wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności w/w aktowi notarialnemu. Sprawa została zakończona na etapie postępowania sądowego, zaś Emitent może złożyć wniosek egzekucyjny do komornika w celu wyegzekwowania należności. Ponieważ Pożyczkobiorca systematycznie, comiesięcznie reguluje raty odsetkowe za opóźnienie spłaty pożyczki oraz rozpoczął miesięczne wpłaty na spłatę kapitału pożyczki, Zarząd Emitenta na obecnym etapie wstrzymał skierowanie wniosku do postępowania egzekucyjnego, umożliwiając Pożyczkobiorcy spłatę pożyczki, jednocześnie comiesięcznie uzyskując zapłatę należnych odsetek za opóźnienie w spłacie. Jeżeli Pożyczkobiorca zaprzestanie obsługi zadłużenia, Spółka złoży wniosek do komornika o wszczęcie postępowania egzekucyjnego.



4.9 *Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.*

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe.

Istotne transakcje, w tym z podmiotami powiązаныmi, zostały wskazane w pkt. 3.17 oraz pkt. 3.31 niniejszego raportu okresowego.

4.10 *Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.*

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki czy też gwarancji.

Udzielone przez Emitenta w okresie sprawozdawczym pożyczki, w ramach prowadzonej działalności zostały wskazane w pkt. 3.7 oraz pkt. 3.17 niniejszego raportu kwartalnego.

4.11 *Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.*

W okresie sprawozdawczym za III kwartał 2018 roku, poza wskazanymi w pkt. 3.17 niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Emitent wdrożył i utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki. W ten sposób znacząco ograniczono stałe koszty osobowe oraz lokalowe związane z wynajmem powierzchni biurowej.

W związku z realizowaną procedurą przeniesienia siedziby Spółki do Estonii, Emitent na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zatrudnia pracowników w dotychczasowej siedzibie.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Na dzień publikacji sprawozdania nie występują istotne zaburzenia realizacji zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców, zaś w stosunku do Pożyczkobiorców którzy zaprzestali realizacji swoich zobowiązań zostały podjęte stosowne działania windykacyjne.



W najbliższym okresie, Emitent będzie finalizował proces zmierzający do przeniesienia siedziby spółki do Estonii, co może również mieć wpływ na prezentowane wyniki w perspektywie przyszłego okresu sprawozdawczego.

Na dzień 30.09.2018r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka posiada 1.515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o., o wartości nabycia 7 575 tys. zł. Zarząd Spółki po otrzymaniu sprawozdania finansowego tej spółki, podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wyceny na dzień bilansowy 30.09.2018r. posiadanych udziałów w księgach Spółki, która wynosiła 4 045 tys. zł obciążając kapitał z aktualizacji wyceny w III kwartale 2018r. dodatkowo kwotą 1 784 tys. zł.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem, jednak wzrasta i szczególnie jest nasilone w przypadku podmiotów nienotowanych (IFEA Sp. z o.o.) gdzie zwrot z inwestycji może okazać się niezadawalający lub może dojść do całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

W ocenie Zarządu obecnie sytuacja Emitenta jest stabilna i według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej oraz dalszego kontynuowania działalności Spółki.

Emitent przeznacza posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, która zamierza kontynuować, zaś ewentualne nadwyżki pieniężne mogą być lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych.

4.12 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek pieniężnych oraz wynajem posiadanego apartamentu, a także uwzględniając posiadane przez Spółkę udziały i akcje podmiotów rynku publicznego i niepublicznego, według Emitenta 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 Emitent,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce, Estonii i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,
- koniunktura na rynku wynajmu nieruchomości w Poznaniu oraz poziom obowiązujących w tym regionie cen,
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność, w tym dalszy poziom wyceny posiadanych przez Emitenta udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., oraz akcji IFEIA S.A. których będzie miał również znaczący wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego kwartału roku obrotowego,



- finalizacja przeniesienia siedziby Spółki do Estonii oraz warunki działalności Emitenta w nowej lokalizacji oraz otoczeniu gospodarczym w oparciu o przepisy prawa Estonii.

Spółka nie posiada obecnie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zagrożonych do uzyskania lub egzekucji należności, które miałyby wpływ na płynność finansową i mogłyby ją zaburzyć.

Zarząd ocenia, iż nie rozpoznaje na dzień publikacji raportu istotnego zagrożenia dla działalności Spółki oraz bieżącej działalności operacyjnej.

Działalność Emitenta w kolejnym okresie sprawozdawczym będzie koncentrowała się głównie w obszarze usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek dla podmiotów gospodarczych oraz klientów indywidualnych prowadzących działalność gospodarczą (niekonsumenckich).

Spółka nie wyklucza także możliwości potencjalnego zaangażowania kapitału na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, zarówno w podmiotach notowanych na giełdzie jak i przedsiębiorstwach nie posiadających statusu spółek publicznych.

Ponieważ zbliża się do finalizacji procedura przeniesienia siedziby Emitenta do Tallinna w Republice Estonii, Zarząd wraca uwagę, że istotne dla dalszej działalności Spółki w następnym okresie sprawozdawczym będzie powyższe zdarzenie, przejściowy okres adaptacyjny oraz kontynuacja działalności w nowym otoczeniu gospodarczym oraz miejscowych regulacjach prawnych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, działalność Emitenta po przeniesieniu siedziby będzie kontynuowana i nadal wiodącą działalnością Spółki będzie działalność finansowa tj. usługowa działalność pożyczkowa. Zarząd w obecnym czasie według najlepszej wiedzy nie jest przewiduje zmiany profilu działalności Spółki i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie posiada wiedzy aby którykolwiek z akcjonariuszy planował lub złożył wnioski w takim zakresie.

➤ ***Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej***

Działalność Emitenta odbywa się głównie na rynku krajowym i w walucie lokalnej. Transakcje pomiędzy podmiotami realizowane są w walucie lokalnej. Obecnie nie występuje istotny wpływ zmiany kursu walutowego na wyniki.

Ewentualnie udzielone przez Spółkę pożyczki o stałym oprocentowaniu narażone mogą być na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast ewentualne udzielone pożyczki ze zmienną stopą procentową narażone mogą być na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych.

➤ ***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 utarty 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. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania inwestuje także wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.



➤ ***Ryzyko kredytowe***

Rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek, w tym także spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych pożyczek.

➤ ***Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu***

Na dzień sporządzenia sprawozdania 61,27% udziału w kapitale zakładowym oraz 61,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Patro Invest OÜ, w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta ma powyższy Akcjonariusz.

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

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w instrumenty finansowe oraz prowadzących usługową działalność finansową w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej. W przypadku realizacji przeniesienia siedziby Emitenta do Estonii, ryzyko w powyższym zakresie będzie dotyczyć nowej siedziby Spółki w Republice Estonii.

➤ ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)***

Duży wpływ na działalność Emitenta wywiera otoczenie makroekonomiczne. Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregokolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi Emitenta i przełoży się negatywnie na jej sytuację finansową.

➤ ***Ryzyko związane z otoczeniem prawnym***

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na ich wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednorodnej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

➤ ***Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa***

W Polsce z dość często dokonywanymi zmianami przepisów prawa podatkowego podnosi się ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Emitenta, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Ponad to w związku z niejednorodnymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w przypadku przyjęcia przez Emitenta odmienną interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej. Emitent



stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałą współpracę z kancelarią prawną oraz kancelarią biegłego rewidenta, umożliwiającą bieżące konsultacje w zakresie interpretacji przepisów prawnych.

➤ ***Ryzyko związane z koniunkturą giełdową***

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka w zakresie działalności, który obejmuje inwestycje w papiery wartościowe i dłużne innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia płynności instrumentów i poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co może wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych***

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR. W związku z powyższym Emitent rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia. W związku z prowadzoną działalnością związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta.***

Spółka w istotny sposób ze względu na posiadane w portfelu instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect oraz płynność posiadanych walorów.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

➤ ***Ryzyko niskiej płynności i wyceny inwestycji na rynku niepublicznym***

Emitent posiada w swoim portfelu udziały w spółce niepublicznej, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały spółki IFEA Sp. z o.o., które jako podmiotu niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.

➤ ***Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału***

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadowalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania, będąc w otoczeniu dużej grupy kapitałowej.

➤ ***Ryzyko wzrostu konkurencji***

Emitent jak każdy podmiot gospodarczy będący w jego portfelu prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiągnięte marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na



rentowność spółek z portfela Emitenta, a w konsekwencji na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

➤ **Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Emitent posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółkę kary administracyjne za nie wykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną w kwotach określonych w stosownych przepisach lub zastosować obie kary jednocześnie.

➤ **Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami Emitenta lub ich wykluczenia z obrotu na GPW**

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji, w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach**

Działalność Emitenta w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu, którego rezygnacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową spółki.

➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej lub gospodarczej. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital S.E..



➤ ***Ryzyko kumulacji kapitału udzielonych pożyczek***

W portfelu pożyczkowym Emitenta największe zaangażowanie w zakresie łącznej wartości udzielonego kapitału pożyczek mają pożyczki udzielone dla Spółki Patro Invest Sp. z o.o. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaburzenia płynności obsługi przedmiotowych umów przez Pożyczkobiorcę może mieć to istotny wpływ na zachowanie płynności i stabilności finansowej przez Emitenta. Istnieje również potencjalne ryzyko jak w przypadku każdego Pożyczkobiorcy całkowitego braku spłaty pożyczek i trudności w egzekucji należności.

➤ ***Ryzyko zabezpieczenia pożyczek***

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Nie można jednak wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital S.E.

➤ ***Ryzyko windykacji należności***

Potencjalne należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. Investment Friends Capital S.E. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi firmami windykacyjnymi. Nie można również wykluczyć ryzyka niepowodzenia windykacji z powodu błędów w przygotowaniu dokumentacji, uchybienia terminom lub na wskutek przyjętych nieskutecznych zabezpieczeń.

➤ ***Ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych***

Emitent prowadząc działalność inwestycyjną i kapitałową może zawierać umowy pożyczek instrumentów finansowych (akcji, udziałów), będąc zarówno Pożyczkodawcą jak i Pożyczkobiorcą. W trakcie trwania umowy pożyczki, Emitent jako Pożyczkodawca traci czasowo możliwość dysponowania pożyczonymi instrumentami do czasu ich zwrotu. W przypadku wystąpienia zarówno korzystnej jak i niekorzystnej koniunktury rynkowej dla danego instrumentu (wzrosty i spadki kursów), Emitent nie będzie mógł reagować dokonując sprzedaży akcji, będąc jednocześnie nadal narażonym na ryzyko zmniejszenia lub zwiększenia ich wyceny w księgach Spółki. Również jako Pożyczkobiorca, dokonując obrotu pożyczonymi instrumentami (kupno-sprzedaż) Emitent będzie narażony na ryzyko wzrostu kursów pożyczonych walorów w stosunku do wyceny z dnia zawarcia umowy pożyczki i wystąpienie konieczności zakupu instrumentów w cenach wyższych niż w dniu pożyczki, aby dokonać zwrotu pożyczonych walorów. Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko dokonując selekcji instrumentów do potencjalnych umów pożyczek, a także ustalając określony okres trwania pożyczki oraz uwzględniając ryzyko w wynagrodzeniu z tytułu umowy pożyczki.

➤ ***Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Emitenta***

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 Emitenta 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 Emitenta, chybionych decyzji inwestycyjnych Emitenta skutkujących startą lub utartą 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 ze zmianą siedziby Emitenta oraz Statutu Spółki.***

W związku z podjętymi Uchwałami przez Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w zakresie zmiany siedziby spółki na Tallinn w Republice Estonii oraz zmiany Statutu Spółki, Emitent prowadzi stosowne działania mające na celu realizację powyższych Uchwał.

Przy przeniesieniu siedziby do Estonii istnieje ryzyko związane ze sprawnym dostosowaniem działalności Emitenta zarówno w zakresie organizacyjnym jak i prawnym do obowiązujących w Estonii przepisów prawa. Zmiany powyższe mogą przejściowo wpływać na sprawność organizacyjną Emitenta oraz może wystąpić ryzyko potencjalnych pomyłek i błędów w zakresie interpretacji miejscowych przepisów prawa, obowiązków spoczywających na podmiotach gospodarczych prowadzących działalność w Estonii, obowiązków informacyjnych zarówno miejscowych jak i związanych z dalszym notowaniem akcji na GPW S.A. w Warszawie i ich prawidłowej realizacji przez Emitenta.

Spółką będzie dokładała wszelkich starań aby ograniczyć wskazane powyżej ryzyka jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

➤ ***Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta***

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

Zarząd:

- Damian Patrowicz – pełniący od 04.06.2018r. funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni również funkcji Prezesa Zarządu w FON SE, oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., oraz Patro Invest OÜ, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s z siedzibą w Ostravie Czechy.

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A., Resbud SE., Investment Friends SE, FON SE, Damf Inwestycje S.A.
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w, Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Resbud SE, Investment Friends SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, Damf Inwestycje S.A., FON SE.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A. w likwidacji, IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Patro Invest Sp. z o.o. oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, Resbud SE, Elkop S.A, FON SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.
- Damian Patrowicz pełniący do 25.04.2018r. funkcję Członka Rady Nadzorczej – pełnił do 29.06.2018r. funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w FON SE, zaś od 05.07.2018r. pełni funkcję Prezesa FON SE oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, jest udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., Patro Invest OÜ, pełnił funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s z siedzibą w Ostravie Czechy.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, DAMF Invest S.A. w likwidacji, Elkop S.A., FON SE, Resbud SE, Damf Inwestycje S.A.



- Mariusz Patrowicz Członek Rady Nadzorczej – pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w FON SE, Elkop S.A., IFERIA S.A., Damf Invest S.A. w likwidacji.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

4.13 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowni przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Płock 12.11.2018r.

Damian Patrowicz – Prezes Zarządu