



**RAPORT ROCZNY**

**INVESTMENT FRIENDS SE**

**NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 ROKU**

**ZA OKRES OD 01.07.2020 DO 30.06.2021**

**PRZYGOTOWANY ZGODNIE Z ZASADAMI  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**TALLINN 08.10.2021 r.**

**Investment Friends SE**

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

Registry code: 14617862

Email: [info@ifsa.pl](mailto:info@ifsa.pl)

# **INVESTMENT FRIENDS SE INFORMACJE OGÓLNE**

Nazwa firmy:**INVESTMENT FRIENDS SE**

Kod rejestru: 14617862

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

Adres email: info@ifsa.pl

Adres strony internetowej: www.ifsa.pl

Okres raportowania: 01/07/2020 - 30/06/2021

Audytora: Number RT OÜ, Eve Leppik, license no: 230

**TALLINN 8.10.2021r.**

**Spis treści:**

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
<b>II. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE.....</b>	<b>4</b>
<b>III. LIST ZARZĄDU.....</b>	<b>5</b>
<b>IV. RAPORT ZARZĄDU.....</b>	<b>7</b>
<b>V. RAPORT ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>12</b>
<b>VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>18</b>
<b>VII. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....</b>	<b>41</b>

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	Rok 01.07.2020r. 30.06.2021r. w tys. EUR	Rok 01.01.2020r. 30.06.2020r. w tys. EUR
Przychody z odsetek	89	207
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71	225
Zysk (strata)	66	190
Zysk (strata) netto	66	190
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>30</b>	<b>-58</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>30</b>	<b>0</b>
Aktywa razem	2 629	2 573
Zobowiązania krótkoterminowe	49	49
Kapitał własny	2 580	2 524
Kapitał zakładowy	900	3 240
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję ( EURO)	0,00	0,03
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (EURO)	0,00	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (EURO)	0,29	0,28

## II. OGÓLNE INFORMACJE

### *Kapitał zakładowy Spółki:*

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 900 000 euro (słownie: dziewięćset tysięcy euro) i dzieli się na 9 000 000 akcji (słownie: dziewięć milionów) bez wartości nominalnej

### *Skład Rady Nadzorczej*

Wojciech Hetkowski  
Jacek Koralewski  
Małgorzata Patrowicz  
Anna Kajkowska

### *Skład Zarządu*

Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu

### III. LIST ZARZĄDU

*Przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe spółki Investment Friends SE za rok obrotowy od 01.07.2020 roku do 30.06.2021 roku.*

*Okres ten był dla Spółki okresem kontynuacji działalności w obszarze usługowej działalności finansowej tj. działalności pożyczkowej, która stanowi główną część osiąganych przychodów przez Spółkę. W niniejszym okresie sprawozdawczym Zarząd utrzymywał proces optymalizacji kosztów i w ocenie Zarządu sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności i kontynuowania działalności.*

*Główne zadania Spółki na kolejne lata to ustabilizowanie pozycji Spółki w obszarach, gdzie Investment Friends SE już oferuje swoje usługi finansowe, dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów oraz osiągnięcie dodatnich wyników finansowych, które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy.*

*Zapraszam Państwa do zapoznania się z treścią niniejszego Sprawozdania. Równocześnie składam podziękowania wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę inwestując w jej akcje oraz Kontrahentom życząc dalszej, wzajemnie owocnej współpracy.*

*Agnieszka Gujgo  
Prezes Zarządu*

## IV. RAPORT ZARZĄDU

### ***Główne obszary działalności, grupy produktów i usług.***

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

W najbliższej przyszłości Spółka zamierza kontynuować działalność pożyczkową.

### *Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym*

#### *Informacja o zwiększeniu stanu posiadania akcji*

Zarząd poinformował, iż w dniu 09.10.2020r, otrzymał od akcjonariusza spółki, tj. Spółki PATRO INVEST OÜ w wykonaniu obowiązku określonego w § 185 Estońskiej ustawy o rynku papierów wartościowych zawiadomienie o bezpośrednim zwiększeniu stanu posiadania akcji Investment Friends SE.

Zawiadamiający poinformował, że na dzień 9 października 2020 r. posiada 4.777.950 sztuk akcji Spółki, co stanowi 53,09 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 4.777.950 głosów, stanowiących 53,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### *Rejestracja zmian Statutu Spółki*

Dnia 28 grudnia 2020 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki.

W związku z niniejszym aktualne brzmienie punktu 4.8 Statutu Spółki jest następujące:  
„4.8 Akcjonariusze nie mogą głosować przed walnym zgromadzeniem zgodnie z § 2982 Kodeksu spółek handlowych.”

Ponadto Rejestr(Ariregister) dokonał rejestracji Uchwały nr 3

– Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji posiadanych przez akcjonariuszy o 4 860 000 EUR z 3 240 000 EUR do 8 100 000 EUR.

#### *Informacja o zwiększeniu stanu posiadania akcji*

Dnia 7 czerwca 2021 roku Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Tallinie poinformował, że otrzymał od spółki Damar Patro UÜ w wykonaniu obowiązku określonego w § 185 Estońskiej ustawy o rynku papierów wartościowych zawiadomienie o bezpośrednim zwiększeniu stanu posiadania akcji Investment Friends SE.

Zawiadamiający poinformował, że na dzień 01.06.2021 r. posiada 1.499.600 sztuk akcji Spółki, co stanowi 16,66 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 1.499.600 głosów, stanowiących 16,66 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### Rejestracja zmian Statutu Spółki

W dniu 29 czerwca 2021 roku właściwy dla spółki sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki, stosownie do Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.03.2021 roku.

W związku z niniejszym aktualne brzmienie punktu 2.1 Statutu Spółki jest następujące:

„Minimalna wysokość kapitału zakładowego Spółki to 900 000 euro, a maksymalna wysokość kapitału zakładowego to 3 600 000 euro ”

Kapitał zakładowy Investment Friends SE wynosi 900 euro.

Aktualna liczba akcji wyemitowanych przez Emitenta to 9 000 000 .

### Wybrane wskaźniki Investment Friends SE:

WSKAŹNIK	Rok obejmujący okres od 01.01.2019 do 30.06.2020 zakończony 30.06.2020 roku badane w tys. EUR	Rok obejmujący okres od 01.07.2020 do 30.06.2021 zakończony 30.06.2021 roku badane w tys. EUR
EBITDA	190	66
ROA	0,074	0,025
ROE	0.075	0,026

EBITDA- zysk przed potrąceniem odsetek, podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2020 r., na podstawie oświadczeń otrzymanych przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz )	3 077 250	34.19	3 077 250	34.19
2	Pozostali	5 922 750	65.81	5 922 750	65.81
x	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

### Investment Friends SE

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



Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2021 r., na podstawie oświadczeń otrzymanych przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz )	4 777 950	53,09	4 777 950	53,09
2	Damar Patro UÜ	1 499 600	16,66	1 499 600	16,66
3	Pozostali	2 722 450	30,25	2 722 450	30,25
x	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

#### ***Struktura akcjonariatu dzień publikacji raportu***

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz )	6 077 015	67,52	6 077 015	67,52
2	Pozostali	2 922 985	32,48	2 922 985	32,48
x	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

#### ***Członkowie Zarządu***

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

#### ***Członkowie Rady Nadzorczej***

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

#### ***Upoważnienie członków zarządu spółki do emisji lub wykupu akcji.***

W okresie od 01.07.2020 r. do 30.06.2021 r. Zarząd Spółki nie posiadał uprawnień do emisji lub wykupu akcji.

### ***Postanowienia i zasady wyboru, powołania, rezygnacji i odwołania członków zarządu spółki ustanowione ustawą.***

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

### ***Wszelkie ograniczenia, przewidziane w statucie spółki, dotyczące przenoszenia papierów wartościowych.***

Statut Spółki nie nakłada żadnych ograniczeń dotyczących zbywalności, własności papierów wartościowych ani konieczności uzyskania zgody spółki lub innych współników. Spółce nie są znane żadne ograniczenia w przenoszeniu papierów wartościowych wynikające z umów pomiędzy jej akcjonariuszami, jak również Spółka nie zawarła takich umów i umów.

### ***Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.***

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne transakcje, w tym te z podmiotami powiązаныmi, wykazane są w Rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy od 01.07.2020 do 30.06.2021.

### ***Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik operacyjny za rok obrotowy.***

Według oceny i najlepszej wiedzy Zarządu poza zdarzeniami wskazanymi w Raporcie Rocznym Spółki za okres od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r. nie wystąpiły inne, szczególnie nietypowe czynniki i zdarzenia co mogłoby istotnie wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji jej zobowiązań. Przychody z działalności kredytowej oraz potencjalna aktualizacja wyceny na dzień 30.06.2010 r. mają istotny wpływ na wyniki Spółki.

### ***Charakterystyka czynników zewnętrznych i wewnętrznych***

Uwzględniając specyfikę prowadzonej działalności, tj. usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek gotówkowych Spółka znaczący wpływ na wyniki ma obecnie i będzie miała:

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

### ***Informacje o przeciętnym zatrudnieniu***

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

W roku obrotowym obejmującym okres od 1 lipca 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku spółka nie zatrudniała również pracowników na umowę o pracę.

### ***Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych firmy***

Organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem Spółki jest Walne Zgromadzenie. W dniu 20.03.2020 r. Walne Zgromadzenie dokonało wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Investment Friends SE sporządzonego na dzień 30.06.2021 r.

Podmiotem wybranym przez Walne Zgromadzenie jest Numer RT OÜ. Wynagrodzenie Audytora zostanie wypłacone zgodnie z Umową zawartą pomiędzy Spółką a Numerem RT OÜ, która została ustanowiona na warunkach rynkowych.

## V. RAPORT ŁADU KORPORACYJNEGO

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Investment Friends SE za okres 01.07.2020 do 30.06.2021 oraz miejsc, w których tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Oświadczenie Spółki w zakresie przestrzegania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz Zasad Ładu Korporacyjnego dostępne jest na stronie internetowej Spółki [www.ifsa.pl](http://www.ifsa.pl) w sekcji „Regulamin” w zakładce „Dobre praktyki” dotyczącej ładu korporacyjnego.

W latach 2020/2021 Investment Friends SE podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. i które weszły w życie 1 stycznia 2016 r.

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” jest publicznie dostępny pod adresem: [https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW\\_1015\\_17\\_DOBRE\\_PRAKTYKI\\_v2.pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf) oraz na Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wypełniając obowiązki informacyjne dotyczące stosowania standardów ładu korporacyjnego, Investment Friends SE kieruje się zasadami skutecznej i przejrzystej polityki informacyjnej oraz komunikacji z rynkiem i inwestorami. W raporcie bieżącym nr 1/2016 (EBI) z dnia 4 stycznia 2016 r. Spółka poinformowała o zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z obowiązujących od 1 stycznia 2016 r. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

### Zakres, w jakim firma odeszła od przyjętego zbioru zasady ładu korporacyjnego

Spółka zobowiązała się do stosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyjątkiem:

#### Rekomendacje

**III.R.1.** Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

**Komentarz spółki :** *Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę. Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.*

**IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w

walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

**Komentarz spółki :** *Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, wysokie koszty oraz brak zainteresowania po stronie akcjonariuszy rekomendacja nie jest stosowana przez Spółkę.*

**VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

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

### **Szczegółowe zasady**

**I.Z.1.6.** kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

**Komentarz spółki :** *Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących, które również dostępne są na stronie Spółki, informację o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych z odpowiednim wyprzedzeniem. Informacja w formie kalendarza w ocenie Spółki jest zbędna*

**I.Z.1.7.** opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

**Komentarz spółki :** *Spółka do tej pory nie sporządzała i nie publikowała materiałów informacyjnych na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych. Wyniki finansowe spółki oraz plany dotyczące działalności w kolejnym okresie sprawozdawczym Emitent zamieszcza w raportach okresowych, które publikuje stosownymi raportami oraz na stronach internetowych spółki.*

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

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

**I.Z.1.9.** informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

**Komentarz spółki:** *Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących, informację o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenia. Raporty te są również dostępne na stronie internetowej Emitenta. Decyzja w zakresie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia.*

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

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

**I.Z.1.15.** informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

**Komentarz spółki :** Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych managerów podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza. Spółka jako kryterium wyboru Członków poszczególnych organów kieruje się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących informujących o wyborze organów oraz na stronie internetowej Spółki.

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

**Komentarz spółki :** Spółka uznaje, że koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są za wysokie. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że struktura akcjonariatu Spółki powoduje brak zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad.

**I.Z.1.17.** uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

**Komentarz spółki :** Spółka publikuje projekty uchwał Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W przypadkach gdy wymagane jest uzasadnienie treści projektu lub uchwały przekazywane ono jest wraz z projektami uchwał przedstawianymi Walnemu Zgromadzeniu.

**I.Z.1.18.** informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

**Komentarz spółki :** Decyzję w zakresie odwołania Walnych Zgromadzeń co do zasady podejmowane są przez akcjonariuszy, w przypadku gdy taka sytuacja ma miejsce Spółka publikuje stosowny raport bieżący.

**I.Z.1.21.** dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu..

**Komentarz spółki :** Spółka na swojej stronie podaje dane kontaktowe z których mogą korzystać wszystkie podmioty zainteresowane. W ocenie Spółki nie zasadnym jest wyodrębnianie danych kontaktowych w celach komunikacji z inwestorami.

**II.Z.7.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

**Komentarz spółki :** Obecnie w Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu. W dniu 8 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o rozwiązaniu Komitetu Audytu.

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

**Komentarz spółki :** Zarząd wskazuje, że w Spółce nie obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia stąd nie dochodzi do żadnych ograniczeń praw akcjonariuszy.



**VI.Z.3.** Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

**Komentarz spółki :** Spółka nie zatrudnia pracowników.

### Akcjonariusze posiadający duże pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 30.06.2021 r., na podstawie oświadczeń otrzymanych przez Spółkę na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Nr.	Akcjonariusz bezpośredni	Ilość akcji	% udział	Liczba głosów	% udział
1.	Patro Invest OÜ	4 777 950	53,09	4 777 950	53,09
2.	Damar Patro UÜ	1 499 600	16,66	1 499 600	16,66
X	suma	6 277 550	<b>100,00</b>	6 277 550	<b>100,00</b>

### Struktura akcjonariatu pośredniego na 30.06.2021 r.

No.	Akcjonariusz pośredni	Ilość akcji	% udział	Liczba głosów	% udział
1.	Patro Invest OÜ	4 777 950	53,09	4 777 950	53,09
2.	Damar Patro UÜ	1 499 600	16,66	1 499 600	16,66
3.	Damian Patrowicz	6 277 550	69,67	6 277 550	69,67

**\* Damian Patrowicz posiada 100% w Patro Invest OU oraz Damar Patro UÜ**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 30.06.2020 r., na podstawie oświadczeń otrzymanych przez Spółkę na podstawie obowiązujących przepisów prawa - zgodnie z danymi prezentowanymi w raporcie rocznym za rok obrotowy 2019/2020.

### Struktura akcjonariatu bezpośredniego na dzień 30/06/2020

No.	Akcjonariusz bezpośredni	Ilość akcji	% udział	Ilość głosów	% udział
1.	Patro Invest OÜ	3 077 250	34,19	3 077 250	34,19
X	suma	<b>3 077 250</b>	<b>100,00</b>	<b>3 077 250</b>	<b>100,00</b>

### Struktura akcjonariatu pośredniego na dzień 30/06/2021

No.	Akcjonariusz pośredni	Ilość akcji	% udział	Ilość głosów	% udział
1.	Patro Invest OU	3 077 250	68,86%	3 077 250	34,19
2.	Damian Patrowicz	3 077 250	68,86%	3 077 250	34,19

**\* Damian Patrowicz owns 100% of Patro Invest OU**

### **Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz opis tych uprawnień**

Akcje Investment Friends SE nie dają żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych.

### **Ograniczenia prawa głosu**

Takie ograniczenia nie dotyczą akcji Spółki.

### **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki**

Zgodnie ze Statutem Investment Friends SE nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

### **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków kadra kierownicza i jej uprawnienia**

Spółka giełdowa Investment Friends SE jest zarządzana przez Zarząd, jej Członkowie działają w interesie spółki i odpowiadają za jej działalność. Zarząd obejmuje w szczególności przywództwo w firmie, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizację oraz zapewnienie efektywności i bezpieczeństwa firmy.

Spółkę nadzoruje skuteczna i kompetentna Rada Nadzorcza. Członkowie Rady Nadzorczej działają w interesie Spółki i kierują się niezależnością własnych opinii i osądów. Rada Nadzorcza w szczególności opiniuje strategię Spółki oraz weryfikuje pracę Zarządu w realizacji celów strategicznych oraz monitoruje osiągnięte przez Spółkę wyniki.

Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, a członków Rady Nadzorczej wybiera walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki. (ARTYKUŁ STOWARZYSZENIA, pkt IV.V)

### **Zasady zmiany Statutu Spółki**

Zmiany Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zmiany Statutu Spółki, powinno zawierać dotychczasowe postanowienia Statutu oraz proponowane zmiany. Tam, gdzie jest to uzasadnione przez a istotny zakres zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu Statutu wraz z wykazem jego nowych lub zmienionych zaprowiantowanie.

Tekst Statutu dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.ifsa.pl/statut.php>.

### *Obrady Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia*

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Investment Friends SE oraz stosują obowiązujące przepisy prawa rynku kapitałowego.



**Skład Zarządu i opis  
funkcjonowanie organów zarządzających i nadzorczych  
Spółki Investment Friends SE,  
w 2020/2021**

Zarząd:  
Agnieszka Gujgo

Rada nadzorcza:  
Wojciech Hetkowski  
Jacek Koralewski  
Małgorzata Patrowicz  
Anna Kajowska

**Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Ze względu na uproszczoną strukturę i stosunkowo ograniczoną liczbę ryzyk finansowych Zarząd Spółki nie opracował i nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, jednak Spółka z najwyższą starannością podchodzi do kwestia sprawozdawczości finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie prawidłowości sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe sporządzane są w oparciu o dane finansowe pochodzące z systemu finansowo-księgowego, gdzie są ewidencjonowane zgodnie z zasadami przyjętej polityki rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości. Kontrola prawidłowości sporządzania okresowych sprawozdań finansowych odbywa się dzięki corocznym badaniom finansowym przeprowadzonym przez niezależnych audytorów.

W okresie sprawozdawczym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez profesjonalny podmiot – biuro audytorskie audytora „Galex” świadczące na rzecz Spółki usługi księgowe na podstawie umowy outsourcingowej.

Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd otrzymał bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych, w tym kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz zagadnień podatkowych.

## VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ BILANS

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>30 czerwca 2021 w tys. EUR</b>	<b>30 czerwca 2020 w tys. EUR</b>
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 735</b>	<b>1 720</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1 735	1 720
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>894</b>	<b>853</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1	858	847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	36	6
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>2 629</b>	<b>2 573</b>

<b>P a s y w a</b>			
Kapitał zakładowy	3	900	3 240
Kapitał zapasowy		7 501	5 161
Pozostałe kapitały rezerwowe		206	206
Różnice z przeliczenia na EURO		-146	-135
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy		-5 881	-5 948
<b>Całkowity kapitał</b>		<b>2 580</b>	<b>2 524</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	5	<b>49</b>	<b>49</b>
Zobowiązania handlowe		1	0
Pozostałe rezerwy		48	49
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>2 629</b>	<b>2 573</b>

<b>Wartość księgowa kapitału własnego</b>		<b>2 580</b>	<b>2 524</b>
<b>Liczba akcji</b>	4	<b>9 000 000</b>	<b>9 000 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)</b>	4	<b>0,29</b>	<b>0,28</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	4	<b>9 000 000</b>	<b>9 000 000</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)</b>	4	<b>0,29</b>	<b>0,28</b>

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 22-40 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	Nota	Okres od 01.07.2020 do 30.06.2021 w tys. EUR	Okres od 01.01.2019 do 30.06.2020 w tys. EUR
Przychody z odsetek	6	89	207
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>89</b>	<b>207</b>
Koszty ogólnego zarządu		18	27
Pozostałe przychody operacyjne	7	0	47
Pozostałe koszty operacyjne		0	2
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>71</b>	<b>225</b>
Przychody finansowe	8	0	50
Koszty finansowe	8	5	85
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>66</b>	<b>190</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>66</b>	<b>190</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>66</b>	<b>190</b>

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 22-40 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

## 3. ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		Okres od 01.07.2020 do 30.06.2021 w tys. EUR	Okres od 01.01.2019 do 30.06.2020 w tys. EUR
Zysk/strata netto za okres		66	190
Inne całkowite dochody, w tym:		-11	-68
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
- różnice z przeliczenia na EURO		-11	-68
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>55</b>	<b>122</b>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 000 000,00	9 000 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EURO)	4	0,01	0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 000 000,00	9 000 000,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EURO)	4	0,01	0,02

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 22-40 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

#### 4.ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Okres od 01.07.2020 do 30.06.2021 w tys EUR</b>	<b>Okres od 01.01.2019 do 30.06.2020 w tys EUR</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu (B0)</b>	2 524	2 401
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	3 240	3 240
a) zwiększenia (z tytułu)	4 860	
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 200	0
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>900</b>	<b>3 240</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 161</b>	<b>5 161</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	7 200	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 860	0
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>7 501</b>	<b>5 161</b>
<b>Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	4
<b>Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>206</b>	<b>206</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>206</b>	<b>206</b>
<b>Zyski zatrzymane/Nie rozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-5 948</b>	<b>-6 134</b>
a) zysk/strata za okres	67	190
d) przeniesienie kapitału z połączenia jednostek	0	-4
<b>Zyski zatrzymane/ Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-5 881</b>	<b>-5 948</b>
<b>Różnice kursowe na początek okresu</b>	<b>-135</b>	<b>-68</b>
<b>Zmiany różnic kursowych</b>	<b>-11</b>	<b>-68</b>
<b>Różnice kursowe na koniec okresu</b>	<b>-146</b>	<b>-136</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>2 580</b>	<b>2 524</b>

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 22-40 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

## 5.RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	NOTA	Okres od 01.07.2020 do 30.06.2021 w tys EUR	Okres od 01.01.2019 do 30.06.2020 w tys EUR
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Zysk (strata) brutto</b>		66	190
<b>Korekty razem</b>		-36	-248
Inne korekty		0	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-25	39
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	9	0	-12
Udzielone pożyczki		-26	-3 081
Otrzymane spłaty pożyczek		14	2 772
Zmiana stanu rezerw		0	-46
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych		0	31
Zmiana stanu zobowiązań		0	-2
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych		0	3
Inne korekty		1	1
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>30</b>	<b>-58</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>	<b>58</b>
Inne wpływy		0	58
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		0	0
<b>II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>	<b>58</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)</b>		<b>30</b>	<b>0</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>30</b>	<b>-1</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>36</b>	<b>6</b>

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 22-40 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

## **Noty do sprawozdania finansowego**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

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

Oryginalne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w języku angielskim. W przypadku konfliktu z polską lub estońską wersją rozstrzygającą będzie wersja angielska.

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w walucie euro (EUR). Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN), a walutą sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki jest euro (EUR). Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach euro, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

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

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

### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **Nowe standardy i interpretacje**

Spółka przyjmie wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie w zakresie w jakim będą dotyczyły działalności spółki.

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

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

## **Wycena aktywów i zobowiązań finansowych**

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

Zyski i straty na aktywach finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały (łącznie z przychodami z tytułu odsetek i dywidend).

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

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

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Podejście to opiera się na wyznaczeniu oczekiwanych strat, niezależnie od tego, czy przesłanki wystąpiły czy nie. Spółka stosuje następujące modele ustalania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- uproszczony model.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym aktywem finansowym.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w okresie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. W celu oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa domyślnego,
- w uproszczonym modelu – historyczne poziomy spłaty należności od kontrahentów.

Spółka uważa, że zdarzeniem niewypłacalności jest niewykonanie przez kontrahenta swoich zobowiązań po upływie 90 dni od terminu wymagalności.

Spółka uwzględnia przyszłe informacje w parametrach modelu szacowania oczekiwanej straty, korygując bazowe współczynniki prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (dla należności) lub wyliczając parametry prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w oparciu o bieżące notowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje uproszczony model kalkulacji odpisów aktualizujących należności handlowe.

Model ogólny stosuje się do innych rodzajów aktywów finansowych, w tym do dłużnych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (na dzień początkowego ujęcia i naliczane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisów) z tytułu obniżenia oczekiwanej wartości utraty wartości ujmowane są w przychodach finansowych.

W przypadku nabytych i utworzonych aktywów finansowych, które utraciły wartość ze względu na ryzyko kredytowe, w momencie początkowego ujęcia korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się jako odpis z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisów) z tytułu zmniejszenia oczekiwanej wartości straty kredytowej są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych.



### **Profesjonalny osąd**

Jeżeli dana transakcja nie jest uregulowana żadnym standardem lub interpretacją, Zarząd kierując się subiektywnym osądem ustala i stosuje zasady rachunkowości, które zapewnią, że sprawozdanie finansowe będzie zawierało prawidłowe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

Przy wycenie pożyczek brana jest pod uwagę wypłacalność dłużnika. Bierzemy pod uwagę ryzyko braku spłaty. W przypadku braku ryzyka spłaty pożyczki wyceniamy według ich wartości nominalnej. Przeprowadzane są odpowiednie analizy.

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

### **Niepewność szacunków**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych aktywów i pasywów. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym i innych czynnikach uznanych za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, ponieważ wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może być dokładnie wycenionych. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. W związku z tym szacunki dokonane na 30 czerwca 2021 roku mogą w przyszłości ulec zmianie.

W raporcie za rok 2020/2021 Zarząd ocenia, że nie istnieją inne istotne obszary, w odniesieniu do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

### **Należności handlowe i pozostałe**

Należności z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności zwykle od 30 do 90 dni ujmowane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, pomniejszonych o odpisy na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące należności nieściągalne szacuje się, gdy odzyskanie pełnej kwoty przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w pozostałe koszty operacyjne lub w koszty finansowe – w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym terminie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

### **Rachunek przepływów pieniężnych: zasady sporządzania:**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią, w której zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji bezgotówkowych, o aktywne i pasywne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności z działalności operacyjnej oraz o pozycje przychodów i kosztów związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej

### **Oprocentowane kredyty i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem pożyczki lub kredytu.

### **Premia akcyjna**

Różnice pomiędzy wartością godziwą otrzymanej zapłaty a wartością nominalną akcji ujmowane są w nadwyżce emisyjnej ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłacona za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie jako kapitał własny.

Koszty emisji akcji poniesione przy zawiązaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego pomniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część klasyfikuje się jako wydatki finansowe.

### **Zysk na akcję**

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

### **Przychody**

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

#### **Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **Podatek dochodowy**

Obciążenia podatkowe obejmują bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych oraz ustalonego dochodu do opodatkowania.

### **Podatek dochodowy w Estonii**

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

### **Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

### **Zobowiązanie warunkowe to:**

- ewentualne zobowiązanie mogące powstać w wyniku zdarzeń przeszłych, którego wypełnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby przyszłych zdarzeń niezależnych od Spółki,
- obecny obowiązek, który powstaje w wyniku zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie można wiarygodnie ustalić kwoty zobowiązania lub nie jest prawdopodobne, że konieczne będzie wydatkowanie środków w celu spełnienia obligacje.

W opinii Zarządu Spółki potencjalne zobowiązania warunkowe opisane w nocie 12 nie wymagają dodatkowych ujawnień.

### **Podmioty powiązane**

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Spółka monitoruje na bieżąco należności. W związku z ograniczeniem działalności budowlano-montażowej poziom ryzyka kredytowego znacznie spadł w ostatnich miesiącach. Spółka tworzy odpisy aktualizujące

z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach. Celem prowadzonej przez Spółkę polityki kredytowej jest utrzymanie wskaźników płynności finansowej na bezpiecznym wysokim poziomie, terminowa regulacja zobowiązań wobec dostawców oraz minimalizacja kosztów związanych z obsługą zobowiązań bankowych. Minimalizacji wykorzystania kredytów bankowych i związanych z tym kosztów finansowych służy także polityka zarządzania zobowiązaniami i należnościami wobec dostawców i odbiorców. Celem jej jest także uzgodnienie terminów wzajemnych płatności, aby przestrzegając zasady terminowej realizacji zobowiązań własnych, korzystać także z kredytu kupieckiego.

#### Termin spłaty pożyczek na 30.06.2021 r

30/06/2021 w tys. EUR	Razem	Termin spłaty			powyżej 3 lat
		< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	
Środki pieniężne	36	36	0	0	0
Pożyczki udzielone	2 593	858	1 735	0	0
Razem	2 629	894	1 735	0	0

#### Termin spłaty pożyczek na 30.06.2020 r

30/06/2020 w tys. EUR	Razem	Termin spłaty			powyżej 3 lat
		< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	
Środki pieniężne	6	6	0	0	0
Pożyczki udzielone	2 567	847	0	1 720	0
Razem	2 573	853	0	1 720	0

#### Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, a następnie dopasowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego i utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze źródeł finansowania takich jak pożyczka, kredyt w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

#### Ryzyko walutowe

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka nie posiada istotnych oprocentowanych zobowiązań;

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

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

	Oprocentowanie	Oprocentowanie stałe/zmienne
Damar Patro UU	2,5%	Stałe
Patro Administracija Sp.z o.o.	5%	Stałe

### **Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności**

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Spółki wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Spółki.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców**

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

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

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

### **Ryzyko związane z zaciągniętą pożyczką i udzielonym poręczeniem**

Istnieje ryzyko braku możliwości terminowej spłaty zaciągniętej pożyczki a co za tym idzie konieczność realizacji przez pożyczkodawcę udzielonego zabezpieczenia w postaci wpisu na hipotekę nieruchomości spółki. Spółka będzie podejmowała wszelkie starania aby ograniczyć wskazane ryzyko jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

### **Ryzyko związane ze zmianą siedziby Emitenta oraz Statutu Spółki**

Przy przeniesieniu siedziby do Estonii istnieje ryzyko związane ze sprawnym dostosowaniem działalności Spółki zarówno w zakresie organizacyjnym jak i prawnym do obowiązujących w Estonii przepisów prawa. Zmiany powyższe mogą przejściowo wpływać na sprawność organizacyjną Spółki 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 jaki i związanych z dalszym notowaniem akcji na GPW S.A. w Warszawie i ich prawidłowej realizacji przez Emitenta.

#### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia sprawozdania 53,09% udziału w kapitale zakładowym oraz 53,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Patro Invest OU jak również 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 wpływem epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka nie jest narażona na negatywne konsekwencje epidemii koronawirusa COVID19.

Emitent podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie zagrożenia dla pracowników i współpracowników związanych z rozprzestrzenieniem się koronawirusa COVID-19. Na obecnym stadium pandemii Emitent obserwuje, czy może to znacząco wpłynąć na rynki finansowe. Spółka monitoruje sytuację związaną z utrzymaniem skutków rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 oraz ocenia wpływ pandemii na działalność Emitenta. Na dzień publikacji raportu, ze względu na dynamiczne zmiany warunków, Zarząd Emitenta nie jest w stanie jednoznacznie określić wpływu rozprzestrzenienia się wirusa na działalność Spółki, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju w kolejnych okresach. W przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację ekonomiczną Emitenta Zarząd poinformuje o tym w odrębnych raportach bieżących, niezwłocznie po ich wystąpieniu

### Informacje o instrumentach finansowych

**30 czerwca 2021 r.**

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 629</b>	<b>0</b>	<b>2 629</b>
Udzielone pożyczki	0	0	2 593	0	2 593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	36	0	36
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



30 czerwca 2020 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 573</b>	<b>0</b>	<b>2 573</b>
Udzielone pożyczki	0	0	2 567	0	2 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	6	0	6
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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

#### **Zarządzanie kapitałem**

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

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0

	30/06/2021 (w tys EUR)	30/06/2020 (w tys EUR)
Kapitał własny*	2 580	2 524
Wartość netto aktywów	2 580	2 524
Suma bilansowa	2 629	2 573
Wskaźnik kapitału własnego	0,98	0,98
Zysk netto/strata	66	190
EBITDA*	66	190
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	0	0
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe*	894	853
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0	0

\*Wskaźnik kapitału własnego = kapitał własny / aktywa

\*\*EBITDA = Dochód netto + podatki + koszty odsetek + amortyzacja

\*\*\*Darmowa gotówka i inwestycje krótkoterminowe = inwestycje krótkoterminowe + gotówka



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1

#### Aktywa finansowe

#### 30.06.2021

Pożyczkobiorca	Okres 12 miesięcy	1-5 lat	odsetki	Waluta	Termin spłaty	zabezpieczenie
Damar Patro UU	19	1735	2,5%	EUR	30/06/2023	weksel in blanco z umową wekslową
Patro Administracja Sp.z o.o.	839		5%	EUR	30/06/2022	weksel in blanco z umową wekslową
Suma	858	1735				

Spółka Investment Friends SE podpisała umowę cesji wierzytelności w dniu 1.09.2021 r. Na mocy tej umowy całość zadłużenia Patro Invest OÜ w stosunku do Investment Friends SE na dzień 30 czerwca 2021 r. została przejęta przez Patro Administracja sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. wszystkie pożyczki zostały udzielone podmiotom powiązanim i zostały ujawnione w nocie 10.

#### 30.06.2020

Pożyczkobiorca	Okres 12 miesięcy	1-5 lat	odsetki	waluta	Termin spłaty	zabezpieczenie
Damar Patro UU	1	1720	2,5%	EUR	30/06/2023	weksel in blanco z umową wekslową
Patro Invest OU	845	0	5%	EUR	30/06/2021	weksel in blanco z umową wekslową
Suma	847	1720				

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wszystkie pożyczki zostały udzielone podmiotom powiązanim i zostały ujawnione w nocie 10.

**Nota 2****Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30 czerwca 2021 EUR	30 czerwca 2020 EUR
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	36	6
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>36</b>	<b>6</b>

Rachunki bankowe BPS SA są użyczane od firmy IFSE UU z siedzibą w Tallinnie.

**Nota 3****Kapitał zakładowy**

Na dzień 30 czerwca 2021 r. kapitał zakładowy wynosi 900 000 EUR i dzieli się na 9 000 000 udziałów o wartości księgowej 0,10 EUR.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy wynosi 3 240 000 EUR i dzieli się na 9 000 000 udziałów o wartości księgowej 0,36 EUR.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 8 100 000 EUR i dzielił się na 9 000 000 akcji serii A i B bez wartości nominalnej.

**Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz )	6 077 015	67,52	6 077 015	67,52
2	Pozostali	2 922 985	32,48	2 922 985	32,48
x	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

**Nota 4****Wartość księgowa na akcję**

Wartość księgowa na 30.06.2021 r.	2 580 tys. EUR
Liczba akcji na 30.06.2021 r.	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,29 EUR
Rozwodniona liczba akcji	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,29 EUR

Wartość księgowa na 30.06.2020 r.	2 524 tys. EUR
Liczba akcji na 30.06.2020 r.	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,28 EUR
Rozwodniona liczba akcji	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,28 EUR

#### Zysk na akcję

##### Zysk przypadający na jedną akcję na dzień 30.06.2021r.

Średnia ważona ilość akcji	9 000 000
Zysk/strata za 12 miesięcy	66 tys. EUR
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,01 EUR

##### Zysk przypadający na jedną akcję na dzień 30.06.2020r.

Średnia ważona ilość akcji	9 000 000
Zysk/strata za 12 miesięcy	190 tys. EUR
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,02 EUR

#### Nota 5

##### Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	30 czerwca 2021 EUR	30 czerwca 2020 EUR
1.Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	49	93
1. Zmniejszenia	-1	-44
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	<b>48</b>	<b>49</b>

Rezerwa utworzona na ewentualną karę do KNF.

#### Nota 6

##### Przychody z umów z klientami

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30 czerwca 2021 EUR	30 czerwca 2020 EUR
przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	89	207
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>89</b>	<b>207</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>89</b>	<b>207</b>

Dane dotyczące przychodów od jednostek powiązanych znajdują się w nocie 10.

## Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiamy przychody od klientów zewnętrznych w podziale na obszary operacyjne:  
za 2021 rok

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
Estonia	89
Razem dla działalności finansowej	89

za 2020 rok

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
Estonia	51
Poska	156
Razem dla działalności finansowej	207

### Informacje o wiodących klientach.

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

- Klient nr 1 – 49% z łącznych przychodów
- Klient nr 2 – 46% z łącznych przychodów

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

- Klient nr 1 – 41% z łącznych przychodów
- Klient nr 2 – 23% z łącznych przychodów
- Klient nr 3 – 23% z łącznych przychodów

### Nota 7

#### Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	30 czerwca 2021 EUR	30 czerwca 2020 EUR
pozostałe, w tym:	0	47
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>0</b>	<b>47</b>

**Nota 8****Koszty i przychody finansowe**

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	30 czerwca 2021 EUR	30 czerwca 2020 EUR
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	50
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

INNE KOSZTY FINANSOWE	30 czerwca 2021 EUR	30 czerwca 2020 EUR
a) odpis aktualizujący pożyczki	-5	--47
- sprzedaż inwestycji	0	-38
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>-5</b>	<b>-85</b>

**Nota 9****Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Rok 2019/2020

Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej w tys.	EUR
Odpis aktualizujący FON Zarządzanie Nieruchomościami	-50
Sprzedaż wierzytelności TOP MARKA	38
<b>SUMA</b>	<b>-12</b>

**Nota 10****Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Pomiędzy członkami organami zarządzającymi i nadzorującymi w istnieją również powiązania organizacyjne:

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

Podmioty powiązane osobowo w poprzez skład Rady Nadzorczej oraz przez dominującego akcjonariusza bezpośredniego i pośredniego: FON SE, Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends Capital, SE, Patro Invest Sp. z oo, Patro Invest OÜ, Patro Administracja sp. z o.o.

Zarząd:

- Agnieszka Gujgo – pełni od 04.06.2018 funkcję jedyne go członka Zarządu Spółki

Rada nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej – pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends Capital SE, FON SE,
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej – pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop SE oraz funkcję członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Investment Friends Capital SE, FON SE.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej – pełni funkcję Likwidatora Patro Invest Sp. z o.o. w likwidacji oraz Prezes Zarządu Patro Inwestycje Sp. o.o. ponadto jest członkiem rad nadzorczych w: Atlantis SE, Elkop SE, FON SE, Investment Friends Capital SE. Pani Małgorzata Patrowicz jest również członkiem Zarządu Patro Administracja Sp. o.o.
- Anna Kajkowska Członek Rady Nadzorczej – pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w: Elkop SE.

Transakcje z podmiotami powiązanymi:

Pożyczki udzielane podmiotom innym niż osoby fizyczne udzielane są podmiotowi powiązanemu Patro Invest OÜ – spółce dominującej Investment Friends SE oraz podmiotowi powiązanemu Damar Patro UU. Akcjonariusz Patro Invest Sp. o.o. w likwidacji jest pośrednio udziałowcem Investment Friends SE. Spółka Dominująca Investment Friends SE jest również Spółką udziałowcem ELKOP SE i Patro Inwestycje Sp. o.o.

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres kończący się 30/06/2021	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Pożyczki udzielone	Słaczone pożyczki	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych EUR
Patro Invest sp. z o.o.	5	0	0	0
Damar Patro UU	43	15	0	1 754
Patro Invest OÜ*	41	11	14	85
<b>Suma (Noty1, 6)</b>	<b>89</b>	<b>26</b>	<b>14</b>	<b>2 593</b>

\* Pożyczka udzielona Patro Invest OÜ przejęta przez Patro Administracja Sp. o.o. w dniu 30.06.2021 r

Transakcje z jednostkami powiązаныmi za okres kończący się 30/06/2021 30/06/2020	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Pożyczki udzielone	Spłacone pożyczki	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych EUR
ELKOP SE	85	0	1 550	0
Patro Invest sp. z o.o.	17	391	955	0
Damar Patro UU	2	1 720	0	1 720
Patro Invest OU	50	948	83	847
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.	47	0	49	0
<b>suma (Noty 1, 6)</b>	<b>207</b>	<b>3 059</b>	<b>2 637</b>	<b>2 567</b>

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej i Zarządu:

Brak wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej za rok obrotowy i rok poprzedni. Spółka nie zatrudniała pracowników w roku obrotowym iw roku poprzednim.

#### Nota 11

##### Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2021 roku nie zaistniały w spółce istotne zdarzenia.

#### Nota 12

##### Aktywa i zobowiązania warunkowe

Toczące się sprawy sądowe:

1. Sprawa sądowa o nałożenie na Spółkę kary administracyjnej przez KNF.

W ocenie Zarządu nie będzie się to wiązało z dodatkowymi kosztami.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2020- 30.06.2021	01.07.2019- 30.06.2020
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>89</b>	<b>157</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>89</b>	<b>157</b>
Koszty ogólnego zarządu	-18	-21
Pozostałe przychody operacyjne	0	-88
Pozostałe koszty operacyjne	0	341
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>71</b>	<b>389</b>
Przychody finansowe	0	-242
Koszty finansowe	-5	-85
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>66</b>	<b>62</b>
Podatek dochodowy	0	-5
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>66</b>	<b>57</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>9 000 000</b>	<b>9 000 000</b>
<b>Zysk (strata) akcją zwykłą (w EURO)</b>	0,01	0,01
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>9 000 0000</b>	<b>9 000 000</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) z na jedną akcją zwykłą (w EURO)</b>	0,01	0,01



## VII. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zarząd Spółki oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i jej wynik finansowy. Zarząd oświadcza również, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejszy raport obejmuje okres od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot i biegli rewidenci przeprowadzający badanie spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Biegły rewident został wybrany przez Walne Zgromadzenie w dniu 20 marca 2020 r. NWZ dokonało wyboru mając na celu zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywności samego wyboru oraz wykonywania zadań przez biegłego rewidenta. Podjęto decyzję o wyborze firmy Number RT OÜ z siedzibą w Tallinie, która będzie przeprowadzać badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2019 i 2020, a także oceniać roczne raporty za rok 2019 i 2020. Wynagrodzenie audytora będzie płatne zgodnie z umową zawartą pomiędzy INVESTMENT FRIENDS SE a Number RT OÜ na warunkach rynkowych.

Podpis  
Prezes Zarządu Emitenta

*Agnieszka Gujgo*