

Investment Friends Capital SE



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA 30 CZERWCA 2019 R. ORAZ ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Tallinn, 3.10.2019 r.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2019r. niebadane w tys. EUR	31.12.2018r. zbadane w tys. EUR	30.06.2018r. niebadane w tys. EUR
A k t y w a			
I. Aktywa trwale	263	760	1 409
Wartości niematerialne i prawne			
Rzeczowe aktywa trwale			
Należności długoterminowe			
Nieruchomości inwestycyjne		342	338
Długoterminowe aktywa finansowe	258	418	1 069
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		1
II. Aktywa obrotowe	4 548	4 142	3 886
Zapasy			0
Należności krótkoterminowe	710	1	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 811	4 115	1 686
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	26	2 199
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	1
A k t y w a r a z e m	4 811	4 902	5 295
P a s y w a			
I. Kapitał własny	4 803	4 894	5 276
Kapitał zakładowy	2 102	2 102	2 102
Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego	8 818	8 818	8 818
Kapitał z połączenia jednostek	-3	-3	-4
Pozostałe kapitały rezerwowe	56	56	56
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 371	-1 371	-845
Różnice kursowe	-56	-168	-226
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	-4 743	-4 540	-4 625
II. Zobowiązania długoterminowe	4	0	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	0	1
Rezerwy na świadczenia emerytalne			
Długoterminowe kredyty i pożyczki			
Pozostałe rezerwy			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4	8	18
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych			
Kredyty i pożyczki			
Zobowiązania handlowe	2	5	5
Zobowiązania pozostałe	2	3	11
Rezerwy krótkoterminowe			2
Przychody przyszłych okresów			
P a s y w a r a z e m	4 811	4 902	5 295
Wartość księgowa	4 803	4 894	5 276
Liczba akcji	15 015 972	15 015 972	15 015 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w EUR)	0,32	0,33	0,35
Rozwodniona liczba akcji	15 015 972	15 015 972	15 015 972
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EUR)	0,32	0,33	0,35

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2019r. niebadane w tys. EUR	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2018r. niebadane w tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	105
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	4
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	20	101
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	5	63
VI. Pozostałe przychody operacyjne	0	0
VII. Pozostałe koszty operacyjne	1	3
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14	35
IX. Przychody finansowe	2	6
X. Koszty finansowe	13	0
XI. Zysk przed opodatkowaniem	3	41
XII. Podatek dochodowy	0	-2
XIII. Zysk (strata) netto	3	43

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 015 972	15 015 972
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	15 015 972	15 015 972
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2019r. niebadane w tys. EUR	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2018r. niebadane w tys. EUR
Zysk/strata netto za okres	3	43
Inne całkowite dochody, w tym:	0	-242
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		
	0	-4
- rozliczenie połączenia jednostek	0	-4
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	-238
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:		
	0	-238
- wycena instrumentów finansowych	0	-238
Całkowity dochód za okres	3	-199



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Sześć miesięcy zakończone 30.06. 2019r. niebadane w tys. EUR	Rok 2018 badane w tys. EUR	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2018r. niebadane w tys. EUR
Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 894	5 711	5 719
.Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 894	5 711	5 719
Kapitał zakładowy na początek okresu	2 102	2 157	2 160
Zmiany kapitału zakładowego		-55	-58
a) zwiększenia (z tytułu)		1	
- różnice kursowe		1	
b) zmniejszenia (z tytułu)		-56	58
- obniżenie wartości nominalnej akcji		-56	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 102	2 102	2 102
Stan posiadanych akcji własnych na początek okresu		0	
Stan posiadanych akcji własnych na koniec okresu		0	
Kapitał zapasowy na początek okresu	8 818	8 818	8 818
Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		0	
- obniżenie wartości nominalnej akcji		0	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 818	8 818	8 818
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 371	-602	-603
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-769	-242
a) zwiększenia (z tytułu)		0	0
- wycena aktywów finansowych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		-769	242
- wycena aktywów finansowych		-769	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 371	-1 371	-845
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	-3	0	0
Zmiany kapitału z połączenia jednostek		-3	
b) zmniejszenia (z tytułu)		-3	-4
- połączenie jednostek		-3	-4
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	-3	-3	-4
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	56	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		56	56
a) zwiększenia (z tytułu)		56	56
- obniżenie kapitału zakładowego		56	56
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	56	56	56
Nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-4 746	-4 662	-4 669
zwiększenie (z tytułu)	3	122	44
a) zysk/strata za okres	3	122	44
b) z kapitału z aktualizacji wyceny			
zmniejszenie	0	0	0
a) pokrycie straty z kapitału zapasowego			
Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 743	-4 540	-4 625
Różnice kursowe z przeliczenia uzyskanego dochodu / straty na EUR	-56	134	
Różnice kursowe z kapitału rezerwowego		17	
Różnice kursowe z kapitału zapasowego		-258	
Różnice kursowe z przeliczenia kapitału zakładowego w EUR		-61	-226
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 803	4 894	5 276



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2019r. niebadane w tys. EUR	Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2018r. niebadane w tys. EUR
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	3	43
II. Korekty razem	-1 035	-15
Amortyzacja	0	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-23	-94
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	29	0
Zmiana stanu rezerw	0	-1
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	-702	1
Zmiana stanu zobowiązań	-460	2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Inne korekty	121	78
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 032	28
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 406	4 691
Sprzedż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych	343	0
Odsetki otrzymane	16	103
Otrzymane spłaty pożyczek	1 047	4 588
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	373	2 804
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		0
Udzielone pożyczki	373	2 804
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 032	1 888
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	1	1 916
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1	1 916
Środki pieniężne na początek okresu	26	346
Środki pieniężne na koniec okresu	27	2 262

Tallinn, 3.10.2019 r.

/-/ Damian Patrowicz – Prezes Zarządu

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Informacje ogólne

I.1 Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki: Investment Friends Capital SE

- W dniu 09.02.2018r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą Investment Friends Capital Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) 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 Akciowospolečnost 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 do dnia 30.11.2018r. działał 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.
- W dniu 30.11.2018r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Emitenta do Estonii. Od 30.11.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu kod rejestru 14618005.

Dane adresowe:

- do dnia 30.11.2018r. - Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
- od dnia 01.12.2018r. - Narva mnt 5, 10117 Tallinn, Estonia
- od dnia 05.06.2019r. - Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145 Estonia.

Numer identyfikacji podatkowej:

- Spółka po przeniesieniu siedziby do Estonii nie jest zarejestrowana jako podatnik VAT. Numer identyfikacji podatkowej: 14618005

Przedmiot działalności według PKD:

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

Czas trwania spółki:

- Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Sąd Rejestrowy Spółki:

- Od 01.12.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu kod rejestru 14618005

Kapitał zakładowy Spółki:

- Od 30.11.2018r. 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 bez wartości nominalnej.

Rok obrotowy:

- W dniu 29.04.2019 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany roku obrotowego stosownie do Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.04.2019 roku. W związku z niniejszym rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 lipca, a kończy się w dniu 30 czerwca. W związku z tym obecny rok obrotowy został wydłużony z 12 miesięcy do 18 miesięcy oraz będzie trwał od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku.

ORGANY SPÓŁKI.

Skład Rady Nadzorczej:

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

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

Z dniem 11 stycznia 2019 roku pisemną rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Mariusz Patrowicz.

Zarząd:

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Damian Patrowicz - Członek Zarządu od 04.06.2018r.

Komitet Audytu:

Do dnia 11.04.2019r. Komitetu Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Małgorzata Patrowicz - Członek Komitetu Audytu
- Jacek Koralewski - Członek Komitetu Audytu

W dniu 11.04.2019r. raportem bieżącym nr 13/2019, Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o rozwiązaniu Komitetu Audytu oraz odwołaniu jego członków z dniem 11.04.2019r.

II. Podstawa sporządzenia i zasady rachunkowości

Działając na podstawie § 184 (11) Estońskiej Ustawy o papierach wartościowych (Securities Market Act) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport półroczny Spółki Investment Friends Capital S.E.za I półrocze 2019 roku.

Raport półroczny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.06.2019 r., 31.12.2018 r.
 - śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.
 - śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r., od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. oraz od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.
 - śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.,

2.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

2.2. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2019 roku 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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 4 października 2019 roku.

Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W 2019 roku Spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie półrocznym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości stosowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 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 2019 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 polityka 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 ujmuje 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** ujmuje 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.

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) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami.

Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w EURO. Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty (PLN) natomiast walutą sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki jest EURO. Sprawozdanie finansowe jest prezentowane w tysiącach EURO. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, 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 śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 4 października 2018 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

2.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

W przedstawionym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r.

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.

2.5. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

III. Dodatkowe noty objaśniające

3.1 Segmenty operacyjne

3.1.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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.

3.1.2. Informacje geograficzne na dzień 30.06.2019r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	99	263
Razem dla działalności finansowej	99	263
Razem dla pozostałej działalności	0	0

3.1.3. Informacje o wiodących klientach

W okresie 1.01.2019 r. - 30.06.2019 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: PATRO INVEST Sp. z o.o. oraz Patro Invest OÜ. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.2019 r. - 30.06.2019 r. 10 % łącznych obrotów Spółki.

3.1.4. Informacje geograficzne na dzień 30.06.2018r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	92	1 070
Razem dla działalności finansowej	92	1 070
Razem dla pozostałej działalności	13	338

3.1.5. Informacje o wiodących klientach w okresie 1.01.2018 - 30.06.2018

W okresie 1.01.2018 r. - 30.06.2018 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: PATRO INVEST Sp. z o.o. oraz dwie osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01. 2018 r. -30.06.2018 r. 10 % łącznych obrotów Spółki.

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
a) środki trwałe, w tym:	0	0
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	0	0

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

3.3 Należności długoterminowe

W I półroczu 2019 r. nie występowały należności długoterminowe.

3.4 Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30.06.2019r. (Niebadane)	31.12.2018r. (zbadane)
Wartość brutto na początek okresu	353	353
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z rzeczowego majątku trwałego		
- wycena nieruchomości		
- sprzedaż	353	
Wartość brutto na koniec okresu	0	353
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	28	0
- amortyzacja za okres	0	-1
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	-28	
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	-1
Wartość netto na początek okresu	342	353
Różnice kursowe		-10
Wartość netto na koniec okresu	0	342

3.5 Długoterminowe aktywa finansowe w tys. EUR

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały/akcje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	258	418
- udziały/akcje	258	418
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	258	418

Udziały i akcje w powiązanych jednostkach (w tys. EUR)

	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	1 782	258	5,24

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka posiada 1515 udziałów IFEA Sp. z o.o., o wartości nominalnej 5 000,00 zł. za jeden udział, tj.o łącznej wartości nabycia udziałów w kwocie 7 575 tys.zł. Na dzień 30.06.2019 r. udziały IFEA sp. z o.o. objęte są aktualizacją wartości w łącznej wysokości (-) 5 779 tys. zł. Ostatnia wycena miała miejsce na dzień 30.11.2018r. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał aktualizacji wyceny.

Udzielone pożyczki długoterminowe

Nie występują.

3.6 Zapasy

Nie dotyczy

3.7 Należności krótkoterminowe w tys. EUR

	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
Należności handlowe	1	1
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	0	0
Pozostałe należności	709	0
Należności krótkoterminowe netto	710	1
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto	710	1

3.8 Inwestycje krótkoterminowe w tys. EUR

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
1) w jednostkach powiązanych	3 417	3 726
a) udzielone pożyczki	3403	3 726
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	14	28
- wartość według cen nabycia	0	3698
2) w jednostkach pozostałych	394	389
a) udzielone pożyczki	396	389
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-2	-5
- wartość według cen nabycia	0	394
Wartość bilansowa, razem	3 811	4 115

Pożyczki udzielone

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	zł.	waluta	zł.			
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	4 000	PLN	3 616	PLN	5,7%	31.12.2019	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	5 000	PLN	5 116	PLN	WIB3M+3%	31.12.2019	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	4 000	PLN	4 077	PLN	WIB3M+3%	31.12.2019	weksel własny in blanco
Patro Invest OÜ	Tallin	1 630	PLN	1 538	PLN	5%	31.12.2019	weksel własny in blanco
Patro Invest OÜ	Tallin	2 000	PLN	2 004	PLN	4%	Bezterm.	weksel własny in blanco
osoba fizyczna*	-	60	PLN	60	PLN	10,00%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	150	PLN	23	PLN	10,00%	30.07.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteki
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 613	PLN	10,00%	21.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka

3.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. EUR

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.

ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	27	26
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne wykazane w bilansie	27	26

3.10 Aktywa przeznaczone do sprzedaży/wydania

Nie występują na 30.06.2019r.

3.11 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
- koszty dotyczące następnych okresów	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

3.12 Kapitał podstawowy

Oznaczenie serii	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej akcji
Seria A	Akcje zwykłe 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 o wartości księgowej 0,14 EURO każda akcja.

3.13 Kapitał zapasowy w tys. EUR

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	187	187
b) z obniżenia wartości nominalnej akcji	8 631	8 631
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	0	0
Kapitał zapasowy, razem	8 818	8 818

3.14 Kapitał z połączenia jednostek

KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
Stan na początek roku	-3	0
zmniejszenia	0	-3
Połączenie jednostek	0	-3
Stan na koniec roku	-3	-3

W dniu 09.02.2018r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová společnost. Przejęcie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów. Różnicę pomiędzy sumą przejętych aktywów i pasywów wykazano jako odrębny kapitał spółki.

3.15 Pozostałe kapitały rezerwowe

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
Stan na początek roku	56	0
Zwiększenia z tytułu:	0	56
obniżenie kapitału zakładowego	0	56
Stan na koniec roku	56	56

Wraz z rejestracją połączenia dnia 9.02.2018 roku zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 241.366,733928 zł tj. z kwoty 9.009.583,20 zł do kwoty 8.768.216,46607 co stanowi równowartość kwoty 2.102.236,08 EURO. Kapitał zakładowy Spółki obniżył się poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowej wartości nominalnej 0,60 zł do wartości nominalnej 0,583926 zł co stanowi równowartość kwoty 0,14 EURO. Wartość obniżenia kapitału zakładowego w kwocie 241.366,733928 zł, zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została przeniesiona na osobny kapitał rezerwowy Spółki.

Celem obniżenia kapitału zakładowego było umożliwienie Spółce wyrażenia kapitału zakładowego w walucie Euro zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 08.10.2001r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) z dnia 08.10.2001r. oraz dostosowanie wysokości kapitału zakładowego oraz jego struktury do warunków Spółki Europejskiej.

3.16 Kapitał z aktualizacji wyceny

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
Stan na początek roku	-1 371	-602
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-769
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu		0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-1 371	-1 371

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

3.17 Zyski zatrzymane/Nierozdzielony

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami estońskiego kodeksu handlowego.

3.18 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	-3
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:		-3
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych		0
- podatek od niezapłaconych odsetek		-3
2. Zwiększenia	4	0
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	4	0
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	4	0
- podatek od niezapłaconych odsetek		0
3. Zmniejszenia	0	3
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	0	
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	0	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	0	3
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	4	0
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	4	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	0	0

3.19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe:	30.06.2019r. (niebadane)	31.12.2018r. (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4	
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	3
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2	5
- z tytułu dostaw i usług	2	2
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2	3
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4	8

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 7-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

3.20 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka nie ma zobowiązań inwestycyjnych.

3.21 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe nie wystąpiły

3.22 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

3.23 Przychody netto ze sprzedaży produktów

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2018r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	23	92
Pozostałe przychody		13
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23	105

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) kraj	23	105
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23	105

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) kraj	0	0
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0

3.24 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) amortyzacja	0	0
b) zużycie materiałów i energii	0	3
c) usługi obce	8	29
d) podatki i opłaty	0	8
e) wynagrodzenia	0	23
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	1
g) pozostałe koszty rodzajowe	0	3
Koszty według rodzaju, razem	8	67
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5	-63
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	4

3.25 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
b) zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
- przychody z refaktur	0	0
Pozostałe przychody operacyjne, razem	0	0

3.26 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów	0	0
c) strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1	0
d) pozostałe, w tym:	0	0
- koszty refaktur	0	0
- koszty dochodzenia należności	0	0

- zasądzone kary	0	0
- inne	0	3
Inne koszty operacyjne, razem	1	3

3.27 Przychody finansowe z tytułu odsetek

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) pozostałe odsetki	2	6
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	2	6
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2	6

3.28 Inne przychody finansowe

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
- pozostałe	0	0
Inne przychody finansowe, razem	0	0
PRZYCHODY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) wycena instrumentów finansowych	0	0
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Przychody z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	0	0

3.29 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) od kredytów i pożyczek	0	0
b) pozostałe odsetki	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	0

INNE KOSZTY FINANSOWE	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
a) strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	13	0
b) aktualizacja z wyceny akcji	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
- Koszty połączeni jednostek	0	0
Inne koszty finansowe, razem	13	0

3.30 Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem nie zaniechano żadnej działalności.

3.31 Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

W okresie objętym raportem Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 3 tys. EUR. Taki wynik finansowy spowodowany jest przede wszystkim przychodami z tytułu udzielanych pożyczek.

Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu, na dzień 30.06.2019 r. struktura akcjonariatu bezpośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta uległa zmianie w stosunku do struktury prezentowanej na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2018r. i na dzień bilansowy 30.06.2019r. przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 30.06.2019r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	9 426 784	62,78	9 426 784	62,78
2.	Pozostali	5 589 188	37,22	5 589 188	37,22
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 30.06.2019r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	9 426 784	62,78	9 426 784	62,78

3.32 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.

3.33 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

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

3.34 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 to nie wystąpiło.

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

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

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

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

3.37 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.

3.38 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.

3.39 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.

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

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

W spółce nie występują niespłacone kredyty ani pożyczki otrzymane. Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Pożyczki udzielone przez Investment Friends Capital S.E. zostały zaprezentowane w punkcie 3.8.

3.41 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

3.42 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

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

3.43 Instrumenty finansowe

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

3.44 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

Nie dotyczy.

3.45 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.

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

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Spółce zdarzenie to nie wystąpiło.

3.47 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.06.2019r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązаныch	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązаныch
PATRO INVEST SP. Z O.O.	0	0	2 947	0
ATLANTIS S.A.	0	0	0	0
ELKOP S.A.	0	0	0	0
FON S.A.	0	0	0	0
Damf Księgowość sp. z o.o.	0	0	0	0
Patro Inwestycje Sp. z o.o.	346	3	0	0
Patro Invest OU	0	0	470	0

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2018r.	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.	127	0	3509	0
ATLANTIS S.A.	0	7	0	0
ELKOP S.A.	0	2	0	0
FON S.A.	0	4	0	1
Damf Księgowość Sp. z o.o.	6	0	130	0
Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	0	0	0	0
Refus sp. z o.o. w likwidacji	1	0	0	0
Office Center sp. z o.o.	5	0	88	0

Powiązania osobowe

Zarząd:

- Damian Patrowicz – pełniący od 04.06.2018r. funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni również funkcję Prezesa Zarządu w FON SE, w Atlantis SE, w Patro Invest OÜ oraz w Dampain Sp. z o.o. Pan Damian Patrowicz jest Członkiem Rad Nadzorczych następujących spółek: DAMF Inwestycje S.A. oraz Elkop SE. Pan Damian Patrowicz jest również udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o. oraz Patro Invest OÜ. Pan Damian Patrowicz jest również Komplementariuszem w Spółce Damar Patro UÜ oraz w Spółce Nova Gelda UÜ.

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends SE, FON SE, Damf Inwestycje S.A.
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w:, Elkop SE oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A., FON SE.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w IFEA Sp. z o.o., Patro Invest Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A, FON SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, FON SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019r. (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018r. (niebadane)
Osoby nadzorujące – członkowie Rady Nadzorczej	0	1
Osoby zarządzające	0	11

Rada Nadzorcza 01-01-2018r. – 30-06-2018 r.

1	Hetkowski Wojciech	0,47
2	Koralewski Jacek	0,23
3	Patrowicz Damian	0,23
4	Patrowicz Małgorzata	0,23
5	Patrowicz Martyna	0,23
6	Patrowicz Mariusz	0

Zarząd 01-01-2018r. – 30-06-2018r. : Robert Ogrodnik 10,85 tys. EUR

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały zaliczek, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

3.48 Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W 2019 i 2018 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

3.49 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 podmiotu postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

W 2019 i 2018 roku w Spółce nie toczyły się sprawy sądowe przekraczające 10% kapitałów własnych Spółki. Ważniejsze, toczące się sprawy sądowe zostały wskazane w Sprawozdaniu Zarządu stanowiącym integralną część raportu półrocznego Emitenta.

3.50 Wybrane dane finansowe w przeliczeniu 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:
 - w dniu 28 czerwca 2019 r. 1 EUR = 4,2520
 - w dniu 31 grudnia 2018 r. 1 EUR = 4,3000
 - w dniu 29 czerwca 2018 r. 1 EUR = 4,3616
- 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 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. 1 EUR = 4,2880
- w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. 1 EUR = 4,2395

	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2019r. Tys. EUR	Sześć miesięcy zakończone 30.06.2018r. Tys. EUR
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	105
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14	35
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3	41
Zysk (strata) netto	3	43
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-1 032	28
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 032	1 888
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	1 916
Aktywa razem *	4 811	5 295
Zobowiązania długoterminowe *	4	1
Zobowiązania krótkoterminowe *	4	18
Kapitał własny *	4 803	5 276
Kapitał zakładowy *	2 102	2 102
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	15 015 972	15 015 972
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w EURO)	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO) *	0,32	0,35

3.51 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

Tallinn, 3 październik 2019 r.

/-/ Damian Patrowicz – Prezes Zarządu