

# **Investment Friends Capital SE**



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

---

Tallinn, 21.08.2019r.



## Spis treści:

1 List Prezesa Zarządu.....	6
2 Podstawowe informacje o Spółce.....	7
2.1 Organy Spółki.....	8
3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	9
3.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami.....	9
3.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	9
3.3 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	9
4 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	9
5 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	10
6 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.....	10
7 Główne pola działalności, grupy produktów i usług.....	11
8 Ogólny (makroekonomiczny) rozwój środowiska, w którym jednostka rachunkowa prowadzi działalność i wpływ tego rozwoju na jej efektywność finansową.....	11
9 Informacja czy działalność operacyjna jednostki rachunkowej jest oparta o sezonowość, lub czy działalność jednostki jest cykliczna.....	12
10 Istotne środowiskowe i społeczne wpływy wynikające z działalności jednostki rachunkowej.....	12
11 Instrumenty finansowe, polityka i zasady zarządzania ryzykiem i ryzyka związane ze zmianą kursów wymiany walut, wskaźnikiem odsetek i kursów akcji, które pojawiły się w roku obrotowym lub podczas przygotowywania raportu.....	12
12 Najważniejsze inwestycje poczynione w czasie roku obrotowego i planowane na najbliższą przyszłość.....	12
13 Istotne projekty w zakresie badań i rozwoju oraz związane z nimi nakłady finansowe w roku obrotowym i kolejnych latach.....	12
14 Główne wskaźniki finansowe biorąc pod uwagę rok obrotowy oraz poprzedzający rok obrotowy wraz z metodami obliczania tych wskaźników.....	12
15 Jeżeli na dzień bilansowy kapitał własny jednostki rachunkowej nie spełnia wymogów ustanowionych w Kodeksie Handlowym, w raporcie zarządu powinny zostać opisany plan restrukturyzacji kapitału własnego.....	13
16 Jeżeli w trakcie roku obrotowego jednostka rachunkowa nabyła lub przyjęła jako zabezpieczenie akcje własne, wówczas następujące informacje, dotyczące nabytych lub przyjętych jako zabezpieczenie akcji powinny zostać wskazane w raporcie zarządu jako przeniesione i nie przeniesione:.....	13
17 Struktura kapitału zakładowego uwzględniająca papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Państw Umawiających oraz, jeśli to możliwe, dane dotyczące różnych klas instrumentów, prawa i obowiązki związane z każdą klasą papierów wartościowych oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki.....	14



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

18 Wszelkie ograniczenia jakie nakłada statut spółki dotyczące zbywalności papierów wartościowych, w tym także ograniczenia własności papierów wartościowych lub konieczności uzyskania zgody spółki lub pozostałych właścicieli papierów wartościowych.....	14
19 Wszelkie ograniczenia zbywalności papierów wartościowych znane spółce, także wynikające z kontraktów pomiędzy spółką i jej akcjonariuszami, lub kontraktów pomiędzy akcjonariuszami.....	15
20 Znaczne pakiety akcji zgodnie z postanowieniami § 9 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).....	15
21 Właściciele akcji dających szczególne prawa nadzoru/kontroli oraz opis tych praw.....	15
22 System nadzoru, w przypadku pośredniego zaangażowania pracowników w operacje giełdowe.....	15
23 Wszelkie ograniczenia oraz umowy związane z prawem głosu, oraz czy akcje uprzywilejowane dają prawo głosu, w tym także ograniczenia prawa głosu w pewnym zakresie posiadania lub konkretnej liczby głosów, warunki wskazane do wykonywania prawa głosu lub system, w którym prawa pieniężne związane z papierami wartościowymi i ich posiadaniem są od siebie rozdzielone w porozumieniu ze spółką.....	15
24 Postanowienia i zasady wyboru, powołania rezygnowania i odwoływania członków zarządu spółki ustalone przez prawo.....	16
25 Postanowienia i zasady wprowadzania zmian w statucie spółki ustalone przez prawo.....	16
26 Upoważnienie członków zarządu spółki, w tym także upoważnienie do emisji i odkupu akcji.....	16
27 Umowy zawarte pomiędzy spółką i członkami zarządu spółki lub pracownikami, które zapewniają rekompensaty na wypadek przejścia opisanego w Rozdziale 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).....	16
28 Wszelkie ważne umowy, których spółka jest stroną i które wchodzi w życie, są zmienione lub wypowiedziane, w przypadku gdy jako skutek oferty przejścia, zgodnie z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act), inna osoba zyskuje znaczny pakiet akcji spółki, i skutki takiej umowy, pod warunkiem, że w związku z jej rodzajem, jej ujawnienie nie przyniesie spółce znaczącej szkody.....	16
29 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i najważniejszych zdarzeń w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	16
29.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym:.....	17
30 Istotne wydarzenia, które wystąpiły w okresie przygotowywania finansowego sprawozdania rocznego i które nie są w nim ujęte ale mają lub mogą mieć znaczący wpływ na efektywność finansową w kolejnych latach.....	17
31 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	17
32 Informacje o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	18
33 Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji...	20
34 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	20



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

35 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	20
36 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.....	20
37 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	21
38 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	21
39 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	21
40 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	21
41 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	22
42 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	22
43 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwa Emitenta i jego grupą kapitałową.....	22
44 Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	23
45 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego.....	23
46 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2018r.....	23
47 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.....	23
48 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.....	23
49 Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	24
50 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	24



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

---

51 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.....	24
52 Informacje o udziałach własnych.....	24
53 Informacje o oddziałach Spółki.....	24
54 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:.....	24
55 Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta.....	24



## 1 List Prezesa Zarządu

*Szanowni Państwo;*

*W imieniu Zarządu Investment Friends Capital SE mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2018.*

*Rok ten był dla Spółki okresem kontynuacji działalności w obszarze usługowej działalności finansowej tj. działalności pożyczkowej, która stanowi główną część osiąganych przychodów przez Emitenta. W okresie sprawozdawczym 2018, Zarząd utrzymywał proces optymalizacji kosztów i w ocenie Zarządu sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności i kontynuowania działalności.*

*W roku 2018 Emitent przeprowadził również z sukcesem proces uzyskania przez Spółkę formy prawnej spółki europejskiej oraz zakończył procedurę zmiany siedziby Spółki na Tallin w Republice Estonii oraz zmiany Statutu Spółki.*

*Według zamierzeń Zarządu działalność Emitenta w nowym roku obrachunkowym będzie nadal koncentrowała się w zakresie usługowej działalności finansowej w szczególności udzielaniu pożyczek dla podmiotów gospodarczych.*

*W imieniu Zarządu wyrażam nadzieję, że konsekwentne dążenie do założonych celów gospodarczych oraz ograniczanie kosztów, pozwoli nam na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w 2019r., które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy.*

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

*Z wyrazami szacunku;*

*Damian Patrowicz  
Prezes Zarządu*



## 2 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:**

- 8133186031 (obowiązujący w okresie sprawozdawczym)

### **Przedmiot działalności według PKD:**

- Obowiązujący w okresie sprawozdawczym wiodące PKD – 6619 Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- Od dnia 30.11.2018 roku głównym przedmiotem działalności Spółki, zarejestrowanym w Estonii według klasyfikacji EMTAK jest „Działalności holdingów finansowych”, EMTAK nr 64201.

### **Czas trwania spółki:**

- Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### **Sąd Rejestrowy Spółki:**

- Do 30.11.2018r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000716972.



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

#### **Kapitał zakładowy Spółki:**

- Do 09.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosił: 9.009.583,20 zł (dziewięć milionów dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote 20/100) i dzielił się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda.
- Od 09.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) każda.

#### **Rok obrotowy:**

- Rok obrotowy za okres sprawozdawczy rozpoczynał się w dniu 01 stycznia 2018r., a zakończył się w dniu 31 grudnia 2018r.

### **2.1 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
- Mariusz Patrowicz - Członek 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;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu do 30.05.2018r.
- Damian Patrowicz - Członek Zarządu od 04.06.2018r.

#### **Komitety Audytu:**

W dniu 14.06.2018r. Emitent raportem bieżącym nr 37/2018 poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

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





W dniu 29.06.2018r. raportem nr 44/2018 Zarząd Emitenta poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o zmianie w składzie Komitetu Audytu odwołując Panią Martynę Patrowicz oraz powołując do składu Panią Małgorzatę Patrowicz.

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.

### **3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.**

#### **3.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami.**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport i opinia z badania publikowana jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

#### **3.2 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.

#### **3.3 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.**

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).

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.

### **4 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Zarząd Investment Friends Capital SE oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Investment Friends Capital SE oraz jej wynik finansowy oraz to, że roczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Investment Friends Capital SE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Tallinn, 21.08.2019r.

Damian Patrowicz

Prezes Zarządu



## 5 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Friends Capital SE w dniu 17.06.2019r. dokonało wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Investment Friends Capital SE za 2018 rok.

Podmiotem wybranym przez Walne Zgromadzenie jest firma Hansa Audit osäühing z siedzibą w Pärnu mnt. 377, 10919 Tallinn, numer rejestrowy firmy 10616667.

Zarząd Investment Friends Capital SE potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Tallinn, 21.08.2019r.

Damian Patrowicz

Prezes Zarządu

## 6 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe	w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	203	230
Zysk z działalności operacyjnej	114	24
Zysk przed opodatkowaniem	122	35
Zysk netto	122	40
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	13	-165
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-333	52
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-325	-109
Aktywa razem	4 902	5 731
Zobowiązania krótkoterminowe	8	17
Kapitał własny	4 894	5 711
Kapitał zakładowy	2 102	2 157



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	15 015 972	15 015 972
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w EURO)	0,01	0,003
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,33	0,38

### **Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.**

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym zostały przeliczone na EURO w następujący sposób:

- Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny na dzień bilansowy.
  - Na dzień 31.12.2018 1 EURO = 4,3014
  - Na dzień 31.12.2017 1 EURO = 4,1770
- Pozycje z Rachunku Zysków i Strat oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu będącego średnią arytmetyczną kursów z początku i końca danego okresu, które zostały ogłoszone przez Europejski Bank Centralny
  - Od 1.01.2018 do 31.12.2018 1 EURO = 4,2335
  - Od 1.01.2017 do 31.12.2017 1 EURO = 4,2937

### **7 Główne pola działalności, grupy produktów i usług.**

Główną działalnością spółki jest działalność finansowa, w tym usługowa działalność pożyczkowa. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. W okresie sprawozdawczym decydującą rolę w strukturze uzyskiwanych przez Emitenta przychodów zajmują przychody związane z odsetkami i prowizjami od udzielonych pożyczek. Istotny wpływ na prezentowane wyniki Emitenta mają także dokonywane aktualizacje wyceny posiadanych aktywów tj. akcji i udziałów podmiotów będących w portfelu Emitenta.

Spółka realizując swój profil działalności w zakresie udzielania pożyczek zawierała umowy z podmiotami polskimi i estońskimi. Ze względu na specyfikę działalności nie występują źródła zaopatrzenia w towary i materiały.

### **8 Ogólny (makroekonomiczny) rozwój środowiska, w którym jednostka rachunkowa prowadzi działalność i wpływ tego rozwoju na jej efektywność finansową.**

Spółka prowadzi działalność finansową w szczególności związaną z udzielaniem pożyczek pieniężnych dla osób podmiotów gospodarczych, najczęściej z sektora mikro i małych przedsiębiorstw. W ocenie Zarządu spółki działalność w tym obszarze jest rozwojowa, szczególnie na rynku polskim. Małe i średnie firmy to przeszło 99 proc. wszystkich przedsiębiorstw w Polsce. W Polsce wśród funkcjonujących 2 mln małych i średnich firm z kredytów i pożyczek korzysta tylko ponad 17,5 proc. z nich. Wynika to z polityki banków w zakresie udzielania pożyczek dla tego typu podmiotów. Wprawdzie większość banków oferuje produkty pożyczkowe przedsiębiorcom z sektora MSP, jednak w praktyce przedsiębiorcy mają duży problem z ich pozyskaniem. Banki wysoko szacują realne ryzyko udzielenia kredytów małym i średnim firmom. Przedsiębiorca musi spełnić trudne wymagania banku, przede wszystkim rzadko osiągalną dla młodych podmiotów, zdolność kredytową. Większość początkujących przedsiębiorców nie dysponuje też żadnymi zabezpieczeniami i nie ma długiej historii w banku. Procedury bankowe są często skomplikowane oraz zmieniające się w trakcie umowy warunki, np. oprocentowanie. Przedsiębiorcy którzy nie otrzymują finansowania z banku trafiają często do firm świadczących usługi pożyczkowe, które wykazują się dużą elastycznością w zakresie procedury obsługi dostosowywanej do potrzeb poszczególnych klientów oraz ich możliwości w zakresie udzielanych zabezpieczeń. Spółka dostrzega potencjał rozwojowy w zakresie świadczenia



usług finansowych dla tego typu podmiotów i konsekwentnie zamierza kontynuować działalność gospodarczą w tym segmencie.

### **9 Informacja czy działalność operacyjna jednostki rachunkowej jest oparta o sezonowość, lub czy działalność jednostki jest cykliczna.**

W okresie sprawozdawczym wiodącą działalnością Spółki była usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) i w związku z powyższym nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

### **10 Istotne środowiskowe i społeczne wpływy wynikające z działalności jednostki rachunkowej.**

Ze względu na specyfikę działalności Spółki tj. usługową działalność finansową, nie występują istotne środowiskowe i społeczne wpływy będące efektem działalności Spółki.

### **11 Instrumenty finansowe, polityka i zasady zarządzania ryzykiem i ryzyka związane ze zmianą kursów wymiany walut, wskaźnikiem odsetek i kursów akcji, które pojawiły się w roku obrotowym lub podczas przygotowywania raportu.**

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

Główne ryzyka, na które Spółka jest narażona zostały szczegółowo opisane w punkcie 3.27 (Nota 27) Roczego Sprawozdania Finansowego za rok 2018.

### **12 Najważniejsze inwestycje poczynione w czasie roku obrotowego i planowane na najbliższą przyszłość.**

Ze względu na wiodącą działalność Spółki w zakresie usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych dla podmiotów gospodarczych, ważniejsze inwestycje poczynione przez Spółkę w okresie sprawozdawczym dotyczyły udzielonych pożyczek, które zostały opisane w pkt. 3.5 (Nota 5) Roczego Sprawozdania Finansowego za rok 2018. W najbliższej przyszłości Spółka zamierza kontynuować działalność pożyczkową więc ewentualne przyszłe inwestycje będą realizowane również w tym obszarze.

### **13 Istotne projekty w zakresie badań i rozwoju oraz związane z nimi nakłady finansowe w roku obrotowym i kolejnych latach.**

Ze względu na specyfikę wiodącej działalności Spółki tj. usługową działalność finansową, Emitent nie prowadzi projektów o charakterze badawczo – rozwojowych.

### **14 Główne wskaźniki finansowe biorąc pod uwagę rok obrotowy oraz poprzedzający rok obrotowy wraz z metodami obliczania tych wskaźników.**

Wybrane wskaźniki Investment Friends Capital SE:

Wskaźniki	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa ogółem (w tys. EUR)	4 902	5 731



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Zwrot na aktywach (ROA)	2,50%	0,69%
Kapitał własny (w tys. EURO)	4 894	5 711
Zwrot na kapitale własnym (ROE)	2,50%	0,69%
Rentowność netto	60%	17%
Wskaźnik zadłużenia	0,16%	0,30%
Zysk netto ( w tys. EURO)	122	40

Akcje	31.12.2018	31.12.2017
Cena za akcję według kursu zamknięcia (EUR)	0,13	0,16
Zysk na akcję (EUR)	0.008	0,003
Wskaźnik cena-do-zysku (C/Z)	15	62
Wartość księgową na akcję (EUR)	0,3	0,4
Wskaźnik cena-do-wartości księgowej (C/WK)	0.39	0.43
Wskaźnik bieżącej płynności	518	239
Kapitalizacja rynkowa ( w tys. EUR)	1 885	2 445

- Zwrot na aktywach = zysk netto/aktywa ogółem
- Zwrot na kapitale własnym = zysk netto/kapitał własny
- Rentowność netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży
- Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania/aktywa ogółem
- Zysk na akcję = zysk netto/liczba akcji
- Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- Cena do zysku (C/Z) = cena za akcję wg. kursu zamknięcia/zysk na akcję
- Wartość księgową akcji = kapitał własny ogółem/liczba akcji
- Wskaźnik cena do wartości księgowej = cena akcji wg. kursu zamknięcia/wartość księgową 1 akcji
- Kapitalizacja rynkowa = cena akcji wg. kursu zamknięcia \* liczba akcji

**15 Jeżeli na dzień bilansowy kapitał własny jednostki rachunkowej nie spełnia wymogów ustanowionych w Kodeksie Handlowym, w raporcie zarządu powinny zostać opisany plan restrukturyzacji kapitału własnego.**

Kapitał jednostki wykazany w bilansie spełnia wymogi ustanowione w Kodeksie Spółek Handlowych.

**16 Jeżeli w trakcie roku obrotowego jednostka rachunkowa nabyła lub przyjęła jako zabezpieczenie akcje własne, wówczas następujące informacje, dotyczące nabytych lub przyjętych jako zabezpieczenie akcji powinny zostać wskazane w raporcie zarządu jako przeniesione i nie przeniesione:**

- 1) Liczba akcji i ich wartość nominalna lub, w przypadku braku wartości nominalnej, wartość księgową oraz udział tych akcji w kapitale zakładowym,
- 2) Kwota świadczenia wypłaconego za akcje oraz powód ich nabycia lub przyjęcia jako zabezpieczenie.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała i nie przejmowała jako zabezpieczenie akcji własnych.



**17 Struktura kapitału zakładowego uwzględniająca papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Państw Umawiających oraz, jeśli to możliwe, dane dotyczące różnych klas instrumentów, prawa i obowiązki związane z każdą klasą papierów wartościowych oraz ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki.**

Od 28 maja 2007 roku akcje Investment Friends Capital SE są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień bilansowy 31.12.2018r. Investment Friends Capital SE posiada wyemitowanych 15.015.972 akcji, bez wartości nominalnej. Akcje są zbywalne bez ograniczeń, nie mają również żadnych ograniczeń ustawowych. Na koniec 2017 roku cena za jedną akcję wynosiła 0,68 PLN. Z kolei na koniec grudnia 2018 roku cena wynosiła 0,54 PLN.

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

**Kapitał zakładowy Emitenta.**

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

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

➤ Od dnia uzyskania przez Emitenta formy prawnej spółki europejskiej, do dnia 30.11.2018r. kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosił: 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) każda.

➤ Od dnia 30.11.2018r. po rejestracji zmiany Statutu oraz siedziby spółki na Estonię, kapitał zakładowy Spółki wyrażony jest w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela bez wartości nominalnej.

**18 Wszelkie ograniczenia jakie nakłada statut spółki dotyczące zbywalności papierów wartościowych, w tym także ograniczenia własności papierów wartościowych lub konieczności uzyskania zgody spółki lub pozostałych właścicieli papierów wartościowych.**

Statut Spółki nie nakłada żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności, ograniczenia własności papierów wartościowych lub konieczności uzyskania zgody spółki lub pozostałych właścicieli papierów wartościowych.



**19 Wszelkie ograniczenia zbywalności papierów wartościowych znane spółce, także wynikające z kontraktów pomiędzy spółką i jej akcjonariuszami, lub kontraktów pomiędzy akcjonariuszami.**

Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek ograniczeniach w zakresie zbywalności papierów wartościowych wynikających z kontaktów pomiędzy akcjonariuszami, a także Emitent nie zawierał tego typu umów i kontaktów.

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień bilansowy tj. 31.12.2018r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

**Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 31.12.2018r.**

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

**Struktura akcjonariatu pośredniego na 31.12.2018r.**

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego tj. 21.08.2019r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień bilansowy 31.12.2018r.

**21 Właściciele akcji dających szczególne prawa nadzoru/kontroli oraz opis tych praw.**

W Spółce nie występują akcje właścicieli dające szczególne prawa nadzoru i kontroli.

**22 System nadzoru, w przypadku pośredniego zaangażowania pracowników w operacje giełdowe.**

W okresie sprawozdawczym powyższe okoliczności nie zaistniały w Spółce.

**23 Wszelkie ograniczenia oraz umowy związane z prawem głosu, oraz czy akcje uprzywilejowane dają prawo głosu, w tym także ograniczenia prawa głosu w pewnym zakresie posiadania lub konkretnej liczby głosów, warunki wskazane do wykonywania prawa głosu lub system, w którym prawa pieniężne związane z papierami wartościowymi i ich posiadaniem są od siebie rozdzielone w porozumieniu ze spółką.**

Zgodnie z postanowieniami pkt. 2.3 Statutu Spółki, wszystkie akcje Spółki są jednego rodzaju oraz dają akcjonariuszom jednakowe prawa, każda akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



W Spółce nie występują ograniczenia w żadnym zakresie związane z prawem głosu, akcje uprzywilejowane w zakresie prawa głosu lub system, w którym prawa pieniężne związane z papierami wartościowymi i ich posiadaniem są od siebie rozdzielone w porozumieniu ze Spółką.

#### **24 Postanowienia i zasady wyboru, powołania rezygnowania i odwoływania członków zarządu spółki ustalone przez prawo.**

Zgodnie z postanowieniami pkt. 5.3. Statutu Spółki członków zarządu Spółki wybiera i odwołuje Rada Nadzorcza, która decyduje również o wynagrodzeniu członków zarządu.

#### **25 Postanowienia i zasady wprowadzania zmian w statucie spółki ustalone przez prawo.**

Zgodnie z pkt. 4.8.1 Statutu Emitenta, zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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

#### **26 Upoważnienie członków zarządu spółki, w tym także upoważnienie do emisji i odkupu akcji.**

W okresie sprawozdawczym nie udzielano zarządowi upoważnienia do emisji i odkupu akcji.

#### **27 Umowy zawarte pomiędzy spółką i członkami zarządu spółki lub pracownikami, które zapewniają rekompensaty na wypadek przejścia opisanego w Rozdziale 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).**

Spółka nie zawierała tego rodzaju umów z członkami zarządu lub pracownikami.

#### **28 Wszelkie ważne umowy, których spółka jest stroną i które wchodzi w życie, są zmienione lub wypowiedziane, w przypadku gdy jako skutek oferty przejścia, zgodnie z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act), inna osoba zyskuje znaczny pakiet akcji spółki, i skutki takiej umowy, pod warunkiem, że w związku z jej rodzajem, jej ujawnienie nie przyniesie spółce znaczącej szkody.**

Spółka nie zawierała, zmieniała lub wypowiedzała tego rodzaju umów lub kontraktów.

#### **29 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i najważniejszych zdarzeń w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.**

Emitent w okresie sprawozdawczym odnotował:

- zysk/stratę brutto na sprzedaży w wysokości 195 tys. EURO
- zysk/stratę z działalności operacyjnej w wysokości 114 tys. EURO
- zysk/stratę netto z działalności gospodarczej 122 tys. EURO





- przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 203 tys. EURO,
- przychody finansowe w wysokości 11 tys. EURO,
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 97 tys. EURO

W okresie sprawozdawczym Emitent uzyskiwał przychody głównie z prowadzonej usługowej działalności finansowej tj. odsetek od udzielonych pożyczek, wynajmu nieruchomości oraz odsetek od środków zdeponowanych na rachunku i lokatach bankowych. W pływ na prezentowane wyniki finansowe Emitenta miały również aktualizacja wyceny posiadanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o.

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

### **29.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym:**

Wszystkie istotne wydarzenia, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym zostały opisane szczegółowo w punkcie 3.14 (Nota 14) Roczego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018.

### **30 Istotne wydarzenia, które wystąpiły w okresie przygotowywania finansowego sprawozdania rocznego i które nie są w nim ujęte ale mają lub mogą mieć znaczący wpływ na efektywność finansową w kolejnych latach.**

Wszystkie istotne wydarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym zostały opisane szczegółowo w punkcie 3.14 (Nota 14) Roczego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018.

### **31 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

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

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

1. Sprawa dotycząca nałożonej na Emitenta kary przez KNF.

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

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

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

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

Spółka podtrzymując swoje stanowisko o niezasadności nałożonej kary w dniu 14.06.2017r. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję KNF wnosząc o całkowite uchylenie decyzji o nałożeniu kary. W dniu 14.02.2018r. zapadło orzeczenie niekorzystne dla Spółki, oddalające skargę. Emitent



w dniu 20.04.2018r. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie gdyż zamierza kontynuować postępowanie sądowe dążąc do uzyskania korzystnego rozstrzygnięcia dla Spółki.

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

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

### ***32 Informacje o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.***

W dniu 09.02.2018r. dokonano rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová Společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10980, numer identyfikacyjny 06503179 (Spółka przejmowana). Spółka przejmująca INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE działa w branży udzielania pożyczek pieniężnych dla firm natomiast INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová Společnost działała w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová Společnost była podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 10 października 2017r.

W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie powyższego połączenia, Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000716972, REGON 369464707, NIP 8133186031.

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

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

Na dzień bilansowy 31.12.2018r. Spółka Investment Friends Capital SE nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej.

Według najlepszej wiedzy Zarządu dominującym akcjonariuszem bezpośrednim jest Spółka Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie, która posiadała 61,27% udziału w kapitale zakładowym oraz 61,27% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Spółka na dzień 31.12.2018r. posiadała inwestycje kapitałowe w postaci akcji i udziałów w niżej wymienionych podmiotach, sfinansowane z środków własnych Emitenta.

Nazwa podmiotu	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
<b>IFEA Sp. z o.o.</b>	1 515	5,24 %	5,24 %
<b>IFERIA S.A.</b>	2 873 564	1,47 %	1,47 %

• **Powiązania osobowe i organizacyjne Emitenta:**

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

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

**Zarząd:**

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

**Rada Nadzorcza:**

• Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A., Investment Friends SE, FON SE Damf Inwestycje S.A.



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

### ***33 Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.***

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

Wszystkie istotne transakcje, w tym z podmiotami powiązаныmi, zostały wskazane w pkt. 3.14 (Nota 14) oraz w punkcie 3.17 (Nota 17) Rocznoego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018.

### ***34 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.***

W roku obrotowym 2018 Emitent nie posiadał zaciągniętych i wypowiedzanych kredytów i pożyczek.

### ***35 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныm Emitenta, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.***

Udzielone przez Emitenta pożyczki zostały opisane w punkcie 3.5 (Nota 5) Rocznoego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018.

### ***36 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm Emitenta.***

Emitent w okresie sprawozdawczym nie udzielał i nie otrzymał żadnych poręczeń i gwarancji.



**37 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała nowych emisji papierów wartościowych.

**38 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2018 i kolejne lata.

**39 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

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

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

Emitent posiada także aktywa w formie udziałów podmiotów rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Emitent posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem niezyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

**40 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Emitent prowadzi głównie usługową działalność finansową udzielając niekonsumenckich pożyczek pieniężnych dla podmiotów gospodarczych. Bieżąca działalność pożyczkowa Emitenta jest finansowana z środków własnych Spółki. Dalszą działalność w zakresie udzielania pożyczek oraz ewentualne inwestycje, Spółka zamierza realizować głównie ze środków własnych lub uzyskanych ze zbycia posiadanych aktywów. W przypadku konieczności pozyskania dodatkowego finansowania, Emitent nie wyklucza możliwości emisji celowych akcji oraz instrumentów dłużnych.



#### **41 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Według oceny i najlepszej wiedzy Zarządu poza zdarzeniami wskazanymi w pkt. 3.14 (Nota 14) Roczego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018, nie wystąpiły inne, w szczególności nietypowe, czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają przychody z tytułu usługowej działalności pożyczkowej oraz wyceny posiadanych instrumentów finansowych (akcje, udziały) będące w portfelu Spółki, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą ich zbycie przy zachowaniu zadowalającego poziomu cenowego.

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

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

#### **42 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek pieniężnych oraz wynajem posiadanego apartamentu, a także uwzględniając posiadane przez Spółkę udziały i akcje podmiotów rynku publicznego i niepublicznego, według Emitenta istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- sprawność procedur i postępowań administracyjno – prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Emitent,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce, Estonii i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność, w tym dalszy poziom wyceny posiadanych przez Emitenta udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o.

#### **43 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.



Emitent zrealizował procedurę połączenia spółek, i uzyskała status spółki europejskiej oraz przeniósł siedzibę spółki do Tallinna w Estonii.

**44** *Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.*

Emitent nie zawierał tego rodzaju umów z osobami zarządzającymi.

**45** *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego.*

Emitent nie zawierał tego typu umów z powyżej wskazanymi osobami i nie wypłacał tego rodzaju wynagrodzeń, nagród lub korzyści.

**46** *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2018r.*

Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018	12 miesięcy zakończone 30 grudnia 2017
Członkowie Rady Nadzorczej	1	26
Zarząd	11	3

**47** *Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.*

Spółka zatrudniała w okresie obrotowym od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku średnio 0,9 osoby na umowę o pracę. Z kolei średnie roczne zatrudnienie za okres od dnia 01.01.2018 roku do dnia 30.11.2018 roku stanowiło 0,8 osób na umowę o pracę.

**48** *Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.*

- **Członkowie Zarządu**

Na dzień bilansowy 31.12.2018r. oraz dzień przekazania niniejszego raportu okresowego Prezes Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcji Emitenta. Według najlepszej wiedzy Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio przez podmiot zależny Patro Invest OÜ, 9.199.605 akcji Investment Friends Capital SE, stanowiących



61,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do oddania 9.199.605 głosów stanowiących 61,27% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Członkowie Rady Nadzorczej**

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

#### **49 Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.**

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

#### **50 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

#### **51 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

Zobowiązania tego rodzaju nie występują w Spółce.

#### **52 Informacje o udziałach własnych**

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie posiadała akcji własnych.

#### **53 Informacje o oddziałach Spółki**

Spółka nie posiada oddziałów

#### **54 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:**

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

#### **55 Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta.**

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





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

---

W dniu 17.06.2019r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Friends Capital SE dokonało wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2018r. oraz 31.12.2019r.

Podmiotem wybranym przez Walne Zgromadzenie jest firma Hansa Audit osaühing z siedzibą w Pärnu mnt. 377, 10919 Tallinn, numer rejestrowy firmy 10616667, Biegły Audytor Alar-Ants Smirnov, licencja numer 97.

Wynagrodzenie dla Audytora będzie płatne zgodnie z zawartą umową pomiędzy Spółką i Hansa Audit osaühing, które zostało ustalone na warunkach rynkowych.

*Tallinn, 21.08.2019r.*

.....  
*Damian Patrowicz – Prezes Zarządu*