



RAPORT ROCZNY

INVESTMENT FRIENDS SE

**ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU

ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.06.2020

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

TALLINN 2.11.2020

Investment Friends SE

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

Registry code: 14617862

Email: info@ifsa.pl

INVESTMENT FRIENDS SE INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa firmy:**INVESTMENT FRIENDS SE**

Kod rejestru: 14617862

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

Adres email: info@ifsa.pl

Adres strony internetowej: www.ifsa.pl

Okres raportowania: 01/01/2019 - 30/06/2020

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

Rada Nadzorcza:

Wojciech Hetkowski

Jacek Koralewski

Małgorzata Patrowicz

Anna Kajkowska

Zarząd:

Agnieszka Gujgo

Spis treści:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III. LIST ZARZĄDU.....	6
IV. RAPORT ZARZĄDU.....	6
V. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO SPORZĄDZONY ZGODNIE Z § 242 ESTOŃSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI (RT I 2002, 102, 600).....	22
VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	32
VII. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	61

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	ROK 01.01.2019 30.06.2020 EUR tys.	ROK 01.01.2018- 31.12.2018 EUR tys.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej	207	181
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	-58	34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	190	8
Zysk (strata) netto	190	8
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-58	-132
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	58	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-132
Aktywa razem	2 573	2 496
Zobowiązania krótkoterminowe	49	95
Kapitał własny	2 524	2 401
Kapitał zakładowy	3 240	3 240
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,03	0,00
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,03	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	0,28	0,27

Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób: pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przelicza się według kursu ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny obowiązującego na dzień bilansowy:

w dniu 30 czerwca 2020 r. 1 EUR = 4,4560

w dniu 31 grudnia 2018 r. 1 EUR = 4,3014

· pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych są przeliczane przy użyciu kursu wymiany będącego średnią arytmetyczną kursów wymiany na koniec każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku ogłoszonych przez Europejski Bank Centralny w okresie sprawozdawczym:

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. 1 EUR = 4,3447

w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. 1 EUR = 4,2335

II. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa Emitenta: Investment Friends SE
Siedziba: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa,
Tornimäe tn 5, 10145 Estonia

Przedmiot działalności według Estońskiej Klasyfikacji Działalności:

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

Sąd Rejestrowy Spółki:

Od 01.12.2018r. Spółka jest wpisana do Wydziału Rejestracyjnego Sądu Okręgowego w Tartu kod rejestru 14617862

Kapitał zakładowy Spółki:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 240 000,00 EURO (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 9 000 000 akcji (słownie: dziewięć milionów) bez wartości nominalnej.

Rok obrotowy:

W dniu 31.05.2019 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany roku obrotowego stosownie do Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.05.2019 roku.

W związku z niniejszym rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 lipca, a kończy się w dniu 30 czerwca.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

1.	Damian Patrowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Powołanie dnia 27.04.2017 na kolejną kadencję rezygnacja 25.04.2018 powołanie 30.05.2018 rezygnacja 11.01.2019
2.	Małgorzata Patrowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej	Powołanie dnia 27.04.2017 na kolejną kadencję rezygnacja 25.04.2018 powołanie 30.05.2018
3.	Anna Kajkowska	Członek Rady Nadzorczej	Powołanie dnia 27.04.2017 kolejną kadencję

4.	Jacek Koralewski	Członek Rady Nadzorczej	Powołanie dnia 27.04.2017 kolejną kadencję
5.	Wojciech Hetkowski	Członek Rady Nadzorczej	Powołanie dnia 27.04.2017 na kolejną kadencję

Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu

III. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo! Szanowni Akcjonariusze, Klienci i Partnerzy Biznesowi!

W imieniu Investment Friends SE przekazuję Państwu Raport Roczny obejmujący okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2020 r., który jest podsumowaniem wszystkich znaczących zdarzeń gospodarczych, które miały miejsce w działalności Spółki a także wydarzeń istotnych dla Spółki po zakończeniu roku obrotowego.

Spółka w prezentowanym przez niniejszy raport okresie spełnia swoją aktywność w usługowej działalności finansowej, udzielając niekonsumenckich pożyczek gotówkowych.

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

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

*Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu*

IV. RAPORT ZARZĄDU

Główne obszary działalności, grupy produktów i usług. Informacja dotycząca oddziałów jednostki zarejestrowanych w obcych państwach

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. Ze względu na specyfikę działalności nie występują źródła zaopatrzenia w towary i materiały.

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. 4. Roczno Sprawozdania za okres od 01.01.2019 do 30.06.2020. W najbliższej przyszłości Spółka zamierza kontynuować działalność pożyczkową więc ewentualne przyszłe inwestycje będą realizowane również w tym obszarze.

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta

Zarząd Investment Friends SE nawiązaniu do oświadczenia Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych "ESMA" niniejszym informuje, że aktualnie nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność Emitenta.

Emitent podejmuje czynności mające na celu minimalizację zagrożenia dla pracowników i współpracowników Emitenta w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19.

Na obecnym etapie pandemii Emitent obserwuje czy będzie ona miała znaczący wpływ na rynki finansowe. Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i ocenia wpływ pandemii na działalność Emitenta.

Na dzień publikacji raportu, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, Zarząd Emitenta nie może w sposób jednoznaczny określić wpływu rozprzestrzeniania się wirusa na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki w kolejnych okresach.

W przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Emitenta, Zarząd Emitenta będzie informował osobnymi raportami bieżącymi, niezwłocznie po wystąpieniu takich zdarzeń.

Istotne projekty w zakresie badań i rozwoju technicznego oraz związane z nimi wydatki w roku obrotowym oraz kolejnych latach

Spółka nie prowadziła projektów badawczo-rozwojowych. Z tego powodu nie było żadnych wydatków poniesione w tym obszarze działalności.

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 podmiotów gospodarczych, najczęściej z sektora mikro i małych przedsiębiorstw. Spółka dostrzega potencjał rozwojowy w zakresie świadczenia usług finansowych dla tego typu podmiotów i konsekwentnie zamierza kontynuować działalność gospodarczą w tym segmencie.

Instrumenty finansowe, polityka i zasady zarządzania ryzykiem 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.

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

Na dzień bilansowy saldo kapitału własnego jednostki jest zgodne z wymogami określonymi w języku estońskim Kodeks handlowy.

Jeśli podmiot rachunkowy nabył lub objął udziały własne w trakcie roku obrotowego, należy ujawnić wszystkie zabezpieczenia

W do dnia przekazania sprawozdania finansowego za okres, który zostało sporządzone sprawozdanie tj. od 01.01.2019 do 30.06.2020 emitent nie posiadał akcji własnych.

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 240 000 (trzy miliony dwieście czterdzieści tysięcy) euro i dzielił się z 9 000 000 akcji bez wartości nominalnej. Wszystkie akcje spółki są jednego rodzaju oraz dają akcjonariuszom jednakowe prawa, każda akcja upoważnia na walnym zgromadzeniu do oddania jednego głosu.

W okresie jakim zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie kapitał zakładowy spółki nie uległ zamianie. Nie zmieniła się również ilość akcji na którą dzieli się kapitał zakładowy.

Ze wszystkich akcji Investment Friends SE na dzień 30.06.2020 roku było notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. segment „rynek podstawowy” 5 922 750 co stanowi 65,81% wszystkich akcji.

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.

Wszelkie ograniczenia zbywalności papierów wartościowych znane spółce, 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 kontraktów.

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

Struktura akcjonariatu na 30.06.2020r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	3 077 250	34.19	3 077 250	34.19
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

Struktura akcjonariatu dzień publikacji raportu

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	4 777 950	53,09	4 777 950	53,09
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

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

Żaden właściciel akcji emitenta nie ma określonych uprawnień.

Wszelkie ograniczenia oraz umowy związane z prawem głosu, oraz informacja 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.

Z posiadanej przez emitenta wiedzy wynika, że nie istnieją umowy dotyczące wykonywania prawa głosu.

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

Istnieją ogólne zasady dotyczące wyboru, powoływania, rezygnacji i odwoływania członków zarządu zarząd spółki utworzonej przez estoński Kodeks Handlowy, w szczególności § 308, § 309 i inne. Część V Statutu Spółki zawiera zasady podobne do zasad ogólnych, jak w Kodeksie handlowym. Niniejsza informacja dotycząca opisu organów zarządzających i nadzorujących, ich składu komitety i organizację ich pracy zostały opisane w raporcie ładu korporacyjnego w rozdziale VI (zawarte w niniejszym raporcie rocznym).

Postanowienia i zasady wprowadzania zmian w statucie spółki ustalone przez prawo

Informacje te zawarte są w raporcie o ładzie korporacyjnym, który znajduje się w rozdziale XI (zawartym w niniejszym roczniku raport).

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

W okresie od 01.01.2019 roku do 20.06.2020 roku Zarząd Spółki nie był posiadał uprawnienia do emisji i wykupu akcji

Umowy pomiędzy Spółką i jej zarządem lub pracownikami, które przewidują rekompensatę w przypadku przejęcia zgodnego z postanowieniami Rozdziału 19 Ustawy o obrocie (the Securities Market Act).

Emitent nie zawierał takich umów.

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

Emitent nie zawierał takich umów.

Opis podstawowych wartości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników oraz najważniejszych wydarzeń, w tym wydarzeń niezwykle charakterystycznych, mających znaczący wpływ na firmę działalność i osiągnięte zyski lub trwałe straty finansowe

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 207 tys. EUR
- zysk na działalności operacyjnej w wysokości 225 tys. EUR
- zysk / strata netto w wysokości 190 tys. EUR
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym w wysokości 27 tys. EUR.
- przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 207 tys. EUR,
- przychody finansowe w wysokości 50 tys. euro

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody głównie z obsługi finansowej czyli odsetek od udzielonych pożyczek oraz odsetki od środków zdeponowanych na rachunkach bankowych oraz depozytów.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2019 w kwocie 190 tys. Euro. na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Lista najważniejszych zdarzeń okresu sprawozdawczego:

dnia 2 stycznia 2019 roku raportem bieżącym nr 2/2019 Emitent podał do publicznej informacji decyzję o dokonaniu wyboru Państwa Macierzystego.

Spółka Investment Friends SE poinformowała, iż będąc zobowiązanym zgodnie z art. 2 dyrektywy 2004/109/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. - zgodnie ze zmianami dyrektywy 2013/50/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 października 2013 r. oraz § 1844 ust. 1 estońskiej ustawy o rynku papierów wartościowych, że dokonuje

wyboru Umawiającego się Państwa jako Państwa Macierzystego Republikę Estonii. W związku z tym, Rzeczpospolita Polska jest Umawiającym się Państwem przyjmującym.

Investment Friends SE, została zarejestrowana w Estońskim Rejestrze Handlowym dnia 30-go listopada 2018 roku pod numerem rejestracyjnym: 14617862 z oficjalnym adresem Harju county, Tallinn, City Centre district, Narva Road 5, 10117, Estonia.

-dnia 1 lutego 2019 roku raportem bieżącym nr 4/2019 Emitent opublikował informację o spłacie części kapitału pożyczki przez Pożyczkobiorcę.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2017z dnia 26 października 2017 oraz raportu bieżącego nr 43/2018 z dnia 5 października 2018 roku poinformował, że w dniu 01.02.2019r. Pożyczkobiorca Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty części kapitału pożyczki w kwocie 300 000,00 zł.

Emitent poinformował, że zgodnie z postanowieniami Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy przysługiwało prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki. Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 25 października 2019 roku.

-dnia 8 marca 2019 roku raportem bieżącym nr 6/2019 Emitent opublikował komunikat o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd Investment Friends SE zawiadomił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 5.04.2019 r. z następującym porządkiem obrad:

-Zatwierdzenie firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, 2019 oraz do oceny raportów rocznych Spółki za rok 2018, 2019.

-dnia 15 marca 2019 roku raportem bieżącym nr 7/2019 Emitent opublikował informację o podpisaniu aneksu do umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w dniu 15.03.2019r. podpisał Aneks do umowy pożyczki zawartej w 26.10.2017r. PATRO INVEST Sp.z o.o., o której podpisaniu Spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego ESPI nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku. Mocą aneksu z dnia 15.03.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 400 000,00 zł (czteryście tysięcy złotych). Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest Sp.z o.o. w dniu podpisania aneksu tj. dnia 15.03.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 15.03.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest Sp. z o.o. wynosi 2 600 000,00 zł (dwa miliony sześćset tysięcy złotych) (583 482,94 euro)

Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,2 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy. Emitent poinformował, również, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu PATRO INVEST Sp. z o.o. jednocześnie pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

-dnia 1 kwietnia 2019 roku raportem bieżącym nr 7/2019 Emitent opublikował informację na temat istotnej umowy.

W dniu 01.04.2019 roku zostało zrealizowane zabezpieczenie przysługujące Emitentowi a zapisane w Umowie Poręczenia pożyczki udzielonej pożyczkobiorcy spółce TOP MARKA S.A., o podpisaniu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2018 w dniu 18 kwietnia

2018 roku.

W dniu 18 kwietnia 2018 roku Emitent zawarł z Fon SE poprzednia nazwa Fon S.A. Umowę poręczenia pozostałej części roszczeń Emitenta wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014 roku. zawartej z TOP MARKA S.A. do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) w przypadku nie uzyskania przez Emitenta zaspokojenia całości roszczeń Emitenta wobec spółki TOP MARKA S.A. wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014 roku.

W dniu 01.04.2019 roku wpłynął od Fon SE na rachunek bankowy Emitenta przelew w kwocie 590 000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) tytułem zapłaty za umowę poręczenia.

-dnia 1 kwietnia 2019 roku raportem bieżącym nr 9/2019 Emitent opublikował informację o podpisaniu przedwstępnej umowy cesji wierzytelności.

Dniu 01.04.2019 roku zarząd zawarł z osobą fizyczną dalej „Cesjonariusz” przedwstępną umowę cesji, przedmiotem której jest przeniesienie na rzecz Cesjonariusza pakietu wierzytelności składającego się z pożyczki udzielonej spółce Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 7 listopada 2014 roku wraz z posiadanymi zabezpieczeniami, o udzieleniu której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014. Termin zwrotu pożyczki z dnia 7 listopada 2014 r. upłynął 31 marca 2016 roku.

Łączna wartość nominalna wierzytelności (kapitał + odsetki) wynosi 1 343 288,55 zł natomiast cena sprzedaży wyniosła 379 000,00 zł. (301 456,14 euro kapitał plus odsetki cena sprzedaży wynosiła 85 053,86 euro)

Niniejsza umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym dokonania przez Cesjonariusza na rzecz Cedenta, całości płatności ceny nie później niż do dnia 31 lipca 2019 roku

-dnia 14 maja 2019 roku raportem bieżącym nr 21/2019 Emitent poinformował o podpisaniu aneksu do umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w dniu 14.05.2019r. podpisał Aneks do umowy pożyczki zawartej w 26.10.2017r. z PATRO INVEST Sp.z o.o. w Płocku, o której podpisaniu Spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego ESPI nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku. Mocą aneksu z dnia 14.05.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 250 000,00 zł. Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest Sp.z o.o. w dniu podpisania aneksu tj. dnia 14.05.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 14.05.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest Sp. z o.o. wynosi 3 650 000,00 zł. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,2 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

-dnia 23 maja 2019 roku raportem bieżącym nr 25/2019 Emitent poinformował o podpisaniu aneksu do umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w dniu 23.05.2019r. podpisał Aneks do umowy pożyczki zawartej w 26.10.2017r. z PATRO INVEST Sp.z o.o. w Płocku, o której podpisaniu Spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego ESPI nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku. Mocą aneksu z dnia 23.05.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 250 000,00 zł. Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest Sp.z o.o. w dniu

podpisania aneksu tj. dnia 23.05.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 23.05.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest Sp. z o.o. wynosi 3 900 000,00 zł. (875344,42 euro) Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,2 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

Emitent poinformował również, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu PATRO INVEST Sp. z o.o. jednocześnie pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

-dnia 31 maja 2019 roku raportem bieżącym nr 28/2019 Emitent poinformował o rejestracji zamian roku obrotowego.

Zarząd spółki Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie poinformował, że w dniu 31.05.2019 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany roku obrotowego stosownie do Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.05.2019 roku (kontynuowanego po przerwie ogłoszonej w dniu 9.05.2019r.) W związku z niniejszym rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 lipca, a kończy się w dniu 30 czerwca.

Jednocześnie wraz z rejestracją zmiany roku obrotowego Spółki, właściwy rejestr prawa Estonii dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki.

-dnia 5 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 29/2019 Emitent opublikował informację o zmianie adresu siedziby spółki.

Zarząd spółki Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie poinformował, że w dniu 05.06.2019r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmiany adresu Emitenta.

Wobec powyższego Emitent informuje, że adres siedziby Spółki to: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145.

-dnia 17 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 32/2019 Emitent poinformował o spłacie części kapitału przez pożyczkobiorcę.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku poinformował, że w dniu 17.06.2019r. Pożyczkobiorca Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty części kapitału pożyczki w kwocie 1 200 000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) (269 299,82 euro) Emitent poinformował, że zgodnie z postanowieniami Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy przysługiwało prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki. Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 25 października 2019 roku.

-dnia 17 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 33/2019 Emitent poinformował o zawarciu umowy pożyczki.

Zarząd Investment SE poinformował, że w dniu 17.06.2019r. udzielił spółce Patro Invest OÜ nr rejestru 14381342, Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145 pożyczki w kwocie 1 400 000,00 zł. (314 183,12 euro)

Umowa pożyczki z dnia 17.06.2019r. została zawarta do dnia 30.06.2020r. Oprocentowanie

kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,00 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

-dnia 18 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 34/2019 Emitent poinformował o wcześniejszej spłacie pożyczki przez pożyczkobiorcę.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku poinformował, że w dniu 18.06.2019r. Pożyczkobiorca Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała spłaty zaciągniętej u Emitenta pożyczki. Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała spłaty kapitału pożyczki w kwocie 2 650 000,00 zł. (594 703,77 euro).

Emitent poinformował, że zgodnie z postanowieniami Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy przysługiwało prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki. Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 25 października 2019 roku.

Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu PATRO INVEST Sp. z o.o. jednocześnie pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

-dnia 18 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 35/2019 Emitent poinformował o podpisaniu aneksu do umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 33/2019 z dnia 17.06.2019r poinformował, że w dniu 18.06.2019r. podpisał Aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 17.06.2019 r. z Patro Invest OÜ nr rejestru 14381342, Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145.

Mocą aneksu z dnia 18.06.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 2 650 000,00 zł (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych). (594 703,77 euro).

Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest OÜ w dniu podpisania aneksu tj. dnia 18.06.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 18.06.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest OÜ wynosi 4 050 000,00 zł (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych). Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,00 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

-dnia 25 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 36/2019 Emitent poinformował o podpisaniu umowy cesji wierzytelności.

Zarząd Investment Friends SE dalej „Cedent” poinformował, że w nawiązaniu do rb 9/2019 z dnia 1.04.2019 roku w dniu 25.06.2019 roku zawarł z osobą fizyczną dalej „Cesjonariusz” definitywną umowę cesji, przedmiotem której jest przeniesienie na rzecz Cesjonariusza pakietu wierzytelności składającego się z pożyczki udzielonej spółce Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 7 listopada 2014 roku wraz z posiadanymi zabezpieczeniami, o udzieleniu której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014. Termin zwrotu pożyczki z dnia 7 listopada 2014 r. upłynął 31 marca 2016 roku.

Łączna wartość nominalna wierzytelności (kapitał + odsetki) wynosi 1 343 288,55 zł (jeden

milion trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt osiem złotych 55/100) (301 456,14 euro), natomiast cena sprzedaży wyniosła 376 915,50 zł (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych 50/100). (84 586,06 euro)

-dnia 27 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 37/2019 Emitent poinformował o wpłynięciu do Spółki zawiadomienia o zawarciu umowy o przejęciu długu.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w dniu 27.06.2019r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Elkop SE z siedzibą w Płocku informujące, że w dniu 27.06.2019r. Elkop SE zawarł ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę o przejęciu długu spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami wobec Investment Friends SE z siedzibą w Tallinie, Estonia wynikającego z tytułu udzielonej w dniu 24.04.2018 roku pożyczki pieniężnej w kwocie 6.957.600,00 zł, której stan zadłużenia na dzień 27.06.2019 r. wynosi łącznie: 6.736.416,63 zł. ((1561 400,36 EUR, którego zadłużenie na dzień 27.06.2019 wynosi łącznie: 1 511753,15 EUR)

Jednocześnie Emitent poinformował, że dotychczas nie wyraził zgody na powyżej wskazane przejęcie długu i wobec powyższego odpowiedzialność wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 24.04.2018r. obciąża solidarnie FON Zarządzanie Nieruchomościami z siedzibą w Płocku oraz Elkop SE z siedzibą w Płocku. Emitent wskazuje, że wszelkie udzielone Spółce zabezpieczenia z tytułu zawartej umowy pożyczki z dnia 24.04.2018r. pozostają nadal obowiązujące.

-dnia 18 września 2019 roku raportem bieżącym nr 40/2019 Emitent opublikował informację o podpisaniu Aneksu do Umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Tallinie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 33/2019 z dnia 17.06.2019r oraz 35/2019 z dnia 18.06.2019r.poinformował, że w dniu 18.09.2019r. podpisał Aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 17.06.2019 r. z Patro Invest OÜ.

Mocą aneksu z dnia 18.09.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 70 000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy). Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest OÜ w dniu podpisania aneksu tj. dnia 18.09.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 18.09.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest OÜ wynosi 4 120 000,00 zł (cztery miliony sto dwadzieścia tysięcy złotych). Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,00 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

- dnia 11 grudnia 2019 roku raportem bieżącym nr 43/2019 Emitent opublikował informację o wyrażeniu zgody na przejęcie długu.

Investment Friends SE wyraziła zgodę w na przejęcie z dniem 27 czerwca 2019 roku, długu spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. wobec Invesment Friends SE z tytułu udzielonej w dniu 24 kwietnia 2018 roku pożyczki pieniężnej w łącznej kwocie 6.957.600,00 zł (sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset złotych), a saldo zadłużenia z tytułu opisanej pożyczki na dzień 27 czerwca 2019 roku wynosiło łącznie 6.736.416,63 zł (sześć

milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy czterysta szesnaście złotych 63/100) - przez spółkę ELKOP Spółka Europejska (KRS nr 0000782225).

-dnia 13 maja 2020 roku raportem bieżącym nr 11/2020 Emitent opublikował informację o przedterminowej spłacie części kapitału pożyczki przez Pożyczkobiorcę.

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz raportu bieżącego nr 19/2018 z dnia 2 kwietnia 2018 roku poinformował, że Pożyczkobiorca Elkop SE z siedzibą w Płocku (KRS nr 0000782225) dokonał przedterminowej spłaty części kapitału przejętej w dniu 27 czerwca 2019 roku pożyczki zaciągniętej przez FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. wobec Invesment Friends SE. Kwota spłaconego kapitału w dniu 13.05.2020 roku wyniosła 1.560.253,69 złotych (jeden milion pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt trzy złote 69/100).

Saldo zadłużenia z tytułu opisanej pożyczki na dzień 27 czerwca 2019 roku wynosiło 6.736.416,63 zł (sześć milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy czterysta szesnaście złotych 63/100). Umowa pożyczki z dnia 24 kwietnia 2018r. została zawarta na okres do dnia 24 kwietnia 2021r.

-dnia 9 czerwca 2020 roku raportem bieżącym nr 14/2020 Emitent opublikował informację o przedterminowej spłacie części pożyczki przez Pożyczkobiorcę.

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz raportu bieżącego nr 19/2018 z dnia 2 kwietnia 2018 roku oraz raportu bieżącego nr 11/2020 z dnia 13 maja 2020 roku poinformował, że Pożyczkobiorca Elkop SE z siedzibą w Płocku (KRS nr 0000782225) dokonał przedterminowej spłaty części przejętej w dniu 27 czerwca 2019 roku pożyczki zaciągniętej przez FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. wobec Invesment Friends SE. Kwota spłaconej w dniu 09.06.2020 roku wyniosła 4 000 000,00 zł (cztery miliony złotych). Saldo zadłużenia z tytułu opisanej pożyczki na dzień przejęcia pożyczki przez Elkop SE tj, na dzień 27 czerwca 2019 roku wynosiło 6.736.416,63 zł (sześć milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy czterysta szesnaście złotych 63/100). Umowa pożyczki z dnia 24 kwietnia 2018r. została zawarta na okres do dnia 24 kwietnia 2021r

-dnia 9 czerwca 2020 roku raportem bieżącym nr 15/2020 Emitent opublikował informację o zawarciu Umowy pożyczki.

Zarząd Investment SE poinformował, że w dniu 09.06.2020r. udzielił spółce Damar Patro UU z siedzibą Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, (nr rejestru 14494537), pożyczki w kwocie 1 500 000,00 euro. Zgodnie z zawartą umową Pożyczkodawca zobowiązał się pełną kwotę pożyczki przekazać na rachunek Pożyczkobiorcy do dnia 15.06.2020 roku. Umowa pożyczki została zawarta do dnia 30.06.2023r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 2,5 % w skali roku. Raty pożyczki płatne będą w okresach sześciomiesięcznych. Pierwsza rata pożyczki będzie płatna do dnia 31.12.2020r. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

-dnia 16 czerwca 2020 roku raportem bieżącym nr 16/2020 Emitent opublikował informację o przedterminowej spłacie pożyczki przez Pożyczkobiorcę

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz raportu bieżącego nr 19/2018 z dnia 2 kwietnia 2018 roku, raportu bieżącego nr 11/2020 z dnia 13 maja 2020 roku oraz raportu 14/2020 z dnia 9 czerwca 2020 roku poinformował, że Pożyczkobiorca Elkop SE z siedzibą w Płocku (KRS nr 0000782225) dokonał przedterminowej spłaty całości przejętej w dniu 27 czerwca 2019 roku pożyczki zaciągniętej przez FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. wobec Invesment Friends SE. Umowa pożyczki z dnia 24 kwietnia 2018r. była zawarta na okres do dnia 24 kwietnia 2021r.

-dnia 16 czerwca 2020 roku raportem bieżącym nr 17/2020 Emitent opublikował informację o podpisaniu Aneksu do Umowy pożyczki

Mocą aneksu z dnia 16.06.2020 roku zwiększona została kwota pożyczki o 220 000,00 euro (dwieście dwadzieścia tysięcy euro). Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Damar Patro UU w dniu podpisania aneksu tj. dnia 16.06.2020r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 16.06.2020 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Damar Patro UU wynosi 1 720 000,00 euro (jeden milion siedemset dwadzieścia tysięcy euro). Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 2,5 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

-dnia 16 czerwca 2020 roku raportem bieżącym nr 18/2020 Emitent opublikował informację o przedterminowej spłacie części pożyczki przez Pożyczkobiorcę.

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 33/2019 z dnia 17 czerwca 2019 roku, raportu bieżącego nr 35/2019 z dnia 18 czerwca 2019 roku oraz raportu 40/2019 18 września 2019 roku poinformował, że Pożyczkobiorca Patro Invest OÜ siedzibą Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5 dokonał przedterminowej spłaty części kapitału zawartej pożyczki w kwocie 360 254,79, oraz należnego oprocentowanie na dzień wykonywania płatności.

Umowa pożyczki została zawarta do dnia 30.06.2020 roku. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,00 % w skali roku. Odsetki od kapitału płatne są zg. z umową wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie sporządzania rocznego sprawozdania finansowego, a które nie są ujęte w sprawozdaniu finansowym, ale mogą mieć istotny wpływ na efektywność finansową spółki w latach następnych

Wszystkie istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym (zestawienie najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Wskazanie postępowań sądowych lub organami administracji publicznej.

W okresie od 01.01.2019 do 30.06.2020 roku w Spółce nie toczyły się nowe, istotne sprawy sądowe i administracyjne.

Informacje o powiązaniach kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycje kapitałowe wykonane z grupy powiązanej podmioty oraz opis ich finansowania

Na dzień bilansowy 30.06.2020 Spółka Investment Friends SE nie posiada spółek zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej. Również na dzień 31.12.2018 nie posiadała spółek zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej

Informacje o transakcjach zawartych przez spółkę lub jej ją spółkę zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, określanie ich wartości oraz informacje opisujące charakter tych transakcji

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie istotne transakcje, w tym te z podmiotami powiązanymi, zostały przedstawione w Rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2019 do 30.06.2020.

Informacje o udzielonych pożyczkach w roku budżetowym, z wyrażeniem szczególnie pożyczki udzielone podmiotom powiązanym ze spółką, ich wartość, rodzaj i poziom stopy procentowej, waluta i zapadalność.

Pożyczki udzielone przez Spółkę zostały opisane Roczno Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku

Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku budżetowym gwarancje i gwarancje, w szczególności gwarancje oraz gwarancje udzielone podmiotom powiązanym spółki.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzieliła ani nie otrzymała żadnych rękojmi i gwarancji. W okresie sprawozdawczym Spółka nie wyemitowała nowych papierów wartościowych.

Wyjaśnienie różnic między wynikami finansowymi ujawnionymi w rocznym raporcie i wcześniej opublikowane prognozy na określony rok

Spółka nie publikowała prognoz na rok obrotowy od 01.01.2019 do 30.06.2020 i lata następane.

Ocena i uzasadnienie w zakresie zarządzania funduszami, określenie zdolności do zwolnienia z przyjętych obowiązków oraz wskazanie możliwych zagrożeń i działań podejmowanych w problemie lub zamierza zobaczyć w celu zapobiegania tym zagrożeniom.

Na dzień sporządzenia raportu okresowego Zarząd na podstawie swojej najlepszej wiedzy, nie dostrzega żadnego zagrożenia w zakresie wywiązywania się ze swoich zobowiązań. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i nie ma zaciągniętych kredytów ani pożyczek

i innych znaczących obciążeń. Spółka przeznacza posiadane środki na prowadzoną działalność pożyczkową i zamierza stopniowo rozwijać tą działalność. Ewentualne nadwyżki lokowane są na złożach czasowych w bezpiecznych lokatach bankowych. Z uwagi na fakt, iż głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność kredytowa znaczący wpływ na wyniki i utrzymanie płynności Spółki ma odpowiednia i szybka realizacja zobowiązań Kredytobiorców wobec Spółki wynikających z zawartych umów pożyczek.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycje kapitałowe w porównaniu z własnymi instrumenty uwzględniające możliwe zmiany w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka prowadzi głównie działalność usługową w zakresie finansów, udzielając niekonsumenckich pożyczek gotówkowych dla podmiotów gospodarczych. Bieżąca działalność kredytowa jest finansowana ze środków własnych Spółki. Dalsze działania w zakresie udzielania pożyczek i ewentualnych inwestycji Spółka zamierza realizować głównie ze środków własnych.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności za rok budżetowy, z określeniem poziomu wpływ tych czynników lub nietypowych zdarzeń na uzyskany wynik

Zgodnie z oceną i najlepszą wiedzą Zarządu, poza zdarzeniami opisanymi w Raporcie Rocznym Spółki za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2020 r. nie było żadnych innych, zwłaszcza nietypowych, czynników i zdarzeń, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwość wypełnienia swoich zobowiązań. Istotny wpływ na wyniki Spółki mają przychody z tytułu obsługi pożyczek działalność oraz odpisy aktualizujące posiadane instrumenty finansowe znajdujące się w portfelu Spółki na dzień 30.06.2020.

Charakterystyka czynników zewnętrznych i wewnętrznych istotnych dla rozwój przedsiębiorstwa spółki i opis perspektywy rozwoju działalności spółki co najmniej koniec roku budżetowego po roku objętym sprawozdanie finansowe zawarte w sprawozdaniu rocznym, wyrażające wykonane przez spółkę elementy strategii rynkowej

Uwzględniając specyfikę prowadzonej działalności, tj. Usługową działalność finansową w zakresie udzielanie niekonsumenckich pożyczek gotówkowych oraz wynajmowanie własnego mieszkania, a także rozważanie własności akcje Spółki i udziały w podmiotach rynku publicznego i niepublicznego, zgodnie z Spółka, znaczący wpływ na wyniki ma obecnie i będzie miała następujące wewnętrzne i czynniki zewnętrzne:

- ogólna koniunktura na rynku pożyczek i poziom stóp procentowych,
- prawidłowej realizacji przez Kredytobiorców zobowiązań wynikających z zawartego kredytu umów, a także przebieg procesu ich realizacji i windykacji wypowiedzianych pożyczek, jeżeli takie są dochodzi do umów,
- sprawność procedur i procedur administracyjnych i prawnych, w jakich może to zrobić potencjalny uczestnik lub jego część być Firmą
- możliwość pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców
- sytuacja gospodarcza i warunki inwestycyjne w Polsce, Estonii i regionie,

- dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem spółki i jego grupa kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach funkcjonowania Spółki zarządzanie przedsiębiorstwem

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych, opartych na kapitale zakładowym, w tym programów opartych na obligacjach uprzywilejowanych, obligacjach zamiennych, warrantach (w gotówce, w naturze lub w jakiegokolwiek innej formie), które są wypłacane, należne lub potencjalnie należne, za każdą osobę nadzorującą i zarządzającą, niezależnie od tego, czy zostały zakwalifikowane jako koszty lub wynikały z podziału zysku. W przypadku spółki, która jest podmiotem dominującym lub głównym inwestorem, współnikiem spółki współzależnej lub w konsekwencji podmiotem będącym częścią wspólnego ustalenia umownego

Spółka nie zawarła tego typu umów z w / w osobami i nie zawarła wypłaciła tego rodzaju wynagrodzenia, nagrody lub świadczenia.

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na specjalności.

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

Wskazanie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich udziałów (akcji) spółki oraz udziałów w podmiotach powiązanych spółki należących do osób zarządzających i nadzorujących spółkę

Członkowie Zarządu

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

Członkowie Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji raportu okresowego Członek Rady Nadzorczej p.Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio poprzez swoją spółkę zależną Patro Invest OÜ 4.777.950 akcji Investment Friends SE, stanowiących 53,09% kapitału zakładowego spółki Spółki i daje 4.777,950 głosów, co stanowi 53,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Przedsiębiorstwa

Informacje o znanych spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Investment Friends SE

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

Spółka nie posiada wiedzy na temat tego rodzaju umów.

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) zmiana cen, kredyt, znaczące zakłócenia przepływów pieniężnych i utrata płynności finansowej, na którą narażona jest jednostka

b) stosowane przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, wraz z metodami zabezpieczającymi istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

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

Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych firmy

Organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.03.2020 r. Dokonało wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Investment Friends SE sporządzonego na dzień 30.06.2020 r.

Podmiotem wybranym przez Walne Zgromadzenie jest numer RT OÜ z siedzibą w Harju Maakond, Tallinn, Kristiine linnaosa, Linnu tee 21a, 11317, numer rejestracyjny spółki: 10213553.

Wynagrodzenie dla Audytora zostanie wypłacone zgodnie z Umową zawartą pomiędzy Spółką a Number RT OÜ, która została zawarta na warunkach rynkowych.

Oświadczenie o stanie posiadania akcji lub praw do akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem zmian własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej osoby

Członkowie Zarządu

Zgodnie z wiedzą Zarządu Company Investment Friends SE, Członkowie Zarządu na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym nastąpiły zmiany w pośrednim stanie posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Członkowie Zarządu, Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio Akcje Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada w dniu 30.10.2020 r. Pośrednio poprzez spółkę zależną Patro Invest OÜ 4 777 950 akcji Investment Friends SE, stanowiących 53,09% kapitału zakładowego Spółki. i uprawniających do 4 777 950 głosów, co stanowi 53,09% ogólnej liczby głosów w Radzie Nadzorczej Spółki.

Wskazanie istotnych postępowań sądowych dotyczących zobowiązań lub odpowiedzialności spółki lub jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron postępowania i pozycji spółki

W 2019/2020 roku w Spółce nie toczyły się nowe, istotne sprawy sądowe i administracyjne. W stosunku do informacji przedstawionych Spółka nie wszczęła ani nie była stroną nowych, istotnych postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej.

V. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO SPORZĄDZONY ZGODNIE Z § 242 ESTOŃSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI (RT I 2002, 102, 600)

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

Od 1.01.2016 r. Spółka podlega zaleceniom i zasadom określonym w dobrych praktykach na GPW 2016, które została określone uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 r. i są publicznie dostępne na stronie internetowej GPW pod adresem https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf.

Emitent nie stosuje innych niż poniższe zasady dobrych praktyk ładu korporacyjnego, w tym wyżej wymienione dodatkowo do wymogów określonych przez prawo estońskie.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 15 zasad szczegółowych: I.Z.1.6., I.Z.1.7., I.Z.1.8., I.Z.1.9., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.17., I.Z.1.18., I.Z.1.20., I.Z.1.21., II.Z.7., IV.Z.5., VI.Z.3., VI.Z.4.

2. Investment Friends SE stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dobrych praktykach spółki notowanej na Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie 2016 od dnia wejścia w życie niniejszego regulaminu. W dniu 2 stycznia 2016 r. EBI raport nr 1/2016 zawierał informację o niestosowaniu szczegółowych zasad wskazanych w korporacji zbiór zasad zarządzania, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : Spółka na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym zakresie.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasady szczegółowe

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

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

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : *Zarząd Spółki jest jednoosobowy i odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki.*

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń

Investment Friends SE

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

istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Spółka do tej pory nie sporządzała prognoz finansowych oraz w najbliższym okresie nie planuje sporządzania przedmiotowych prognoz.

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

Zasada nie jest stosowana.

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

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka publikowała w okresie sprawozdawczym informacje w zakresie stosowania zasad i rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW za pośrednictwem systemu EBI.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : *W ocenie Spółki koszty takiego rozwiązania są zbyt wysokie. Spółka nie posiada niezbędnej infrastruktury technicznej a nadto brak jest zainteresowania zapisem przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki. Jednocześnie Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.*

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

Zasada nie jest stosowana.

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

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

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

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych

organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : *Spółka jako kryterium wyboru Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powoływanej do pełnienia funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane na stronie internetowej Emitenta*

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : *W Spółce jest jednoosobowy Zarząd odpowiadający za wszystkie obszary działalności Spółki.*

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

Zasada jest stosowana.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusze kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur wyznaczają skład Rady Nadzorczej. Spółka w zależności od decyzji Walnego Zgromadzenia może okresowo spełniać lub nie niniejsze kryterium w zależności od wybranego składu Rady.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Decyzje w zakresie wyboru członków rady nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada nie jest stosowana.

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

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie dotyczy spółki.

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

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

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2 sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Rekomendacje

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

Zasada nie jest stosowana.

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

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Ze względu na przyjęty model działalności Spółki w Spółce ustanowiony jest jednoosobowy Zarząd podlegający bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Ze względu na przyjęty model działalności Spółki w Spółce ustanowiony jest jednoosobowy Zarząd podlegający bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Ze względu na przyjęty model działalności Spółki w Spółce ustanowiony jest jednoosobowy Zarząd podlegający bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

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

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza pełni bieżącą kontrolę nad wszelkimi obszarami działalności Spółki. Ze względu na przyjęty model działalności Spółki w Spółce ustanowiony jest jednoosobowy Zarząd podlegający bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : *Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę notowane są wyłącznie na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.*

Zasady szczegółowe

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy spółki.

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

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że brak jest zainteresowania udziałem mediów w obradach Walnych Zgromadzeń Spółki. Jednocześnie Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

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

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

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

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia

zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaże uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

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

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

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

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

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

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

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

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

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

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

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

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Zarząd wskazuje, że ze względu na strukturę akcjonariatu oraz profil działalności spółkę nieuniknionym jest zawieranie transakcji z wiodącym akcjonariuszem spółki, co nie znaczy jednak, że jego pozycja w tym zakresie jest uprzywilejowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

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

Zasada nie jest stosowana.

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

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada jest stosowana.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada jest stosowana.

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

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : W Spółce nie zostały przyjęte programy motywacyjne.

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

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie zatrudnia pracowników.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki zgodnie z obowiązującymi spółkę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

VI.SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
A k t y w a			
Aktywa trwałe		1 720	1 632
Długoterminowe aktywa finansowe	1	1 720	1 632
Aktywa obrotowe		853	864
Należności krótkoterminowe	2	0	31
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	847	826
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	6	7
A k t y w a r a z e m		2 573	2 496

P a s y w a			
Kapitał własny		2 524	2 401
Kapitał zakładowy	5	3 240	3 240
Różnice z przeliczenia na EURO		-135	-68
Kapitał zapasowy		5 161	5 161
Kapitał z połączenia jednostek		0	-4
Pozostałe kapitały rezerwowe		206	206
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy		-5 948	-6 134
Zobowiązania krótkoterminowe	7	49	95
Zobowiązania handlowe		0	2
Pozostałe rezerwy		49	93
P a s y w a r a z e m		2 573	2 496

Wartość księgowa		2 524	2 401
Liczba akcji		9 000 000	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	6	0,28	0,27
Rozwodniona liczba akcji		9 000 000	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	6	0,28	0,27

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 40-60 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres 01.01.2019- 30.06.2020 Euro tys	Okres 01.01.2019- 31.12.2018 31.12.2018 Euro tys.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8	207	181
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		207	181
Koszty ogólnego zarządu	9	27	144
Pozostałe przychody operacyjne	11	47	6
Pozostałe koszty operacyjne	11	2	9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		225	34
Przychody finansowe	12	50	3
Koszty finansowe	12	85	29
Zysk przed opodatkowaniem		190	8
Zysk/strata netto		190	8
Zysk netto (strata) (w ciągu 12 miesięcy)		190	8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)	13	0,02	0,00
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 000 000	9 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)	13	0,02	0,00

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 40-60 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

3. ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres 01.01.2019- 30.06.2020 Euro tys.	Okres 01.01.2018- 31.12.2018 Euro tys.
Zysk/strata netto za okres	190	8
Inne całkowite dochody, w tym:	-68	-68

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
- różnice z przeliczenia na EURO	-68	-68
Całkowity dochód za okres	122	-60

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 40-60 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

4.ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres 01.01.2019- 30.06.2020 Euro tys.	Okres 01.01.2018- 31.12.2018 Euro tys.
Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 401	2 467
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 401	2 467
Kapitał zakładowy na początek okresu	3 240	3 447
Zmiany kapitału zakładowego	0	-207
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	207
- obniżenie wartości nominalnej akcji		206
- różnice kursowe		1
Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 240	3 240
Kapitał zapasowy na początek okresu	5 161	5 161
Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 161	5 161
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	-4	0
zwiększenia (z tytułu)	4	
- przeniesienie na nierozliczone straty	4	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-4
- połączenie jednostek		-4
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	0	-4
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	206	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	206
zwiększenia (z tytułu)	0	206
- obniżenie kapitału podstawowego		206
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	206	206
Zyski zatrzymane/Nie rozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-6 134	-6 142
zwiększenie (z tytułu)	186	8
zysk/strata za okres	190	8
Przeniesienie kapitału z połączenia jednostek	-4	
Zyski zatrzymane/ Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 948	-6 134
Różnice kursowe na początek okresu	-68	0
Zmiany różnic kursowych	-68	-68

Investment Friends SE

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

Zwiększenia		179
Zmniejszenia	68	247
Różnice kursowe na koniec okresu	-136	-68
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 524	2 401

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 40-60 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

5. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Nota	Okres 01.01.2019 30.06.2020 Euro tys.	Okres 01.01.2018- 31.12.2018 Euro tys.
Działalność operacyjna			
I. Zysk (strata) brutto		190	8
II. Korekty razem		-248	115
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		39	-16
Otrzymane spłaty pożyczek		2 772	371
Udzielone pożyczki		- 3 081	-395
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	14	-12	0
Zmiana stanu rezerw		-46	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych		31	-28
Zmiana stanu zobowiązań		-2	-9
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych		3	1
Inne korekty		1	191
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-58	125
Działalność inwestycyjna			
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		58	
Inne wpływy		58	
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)		0	-125
Różnice kursowe		0	7
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		0	-132
Środki pieniężne na początek okresu		7	139
Środki pieniężne na koniec okresu		7	7

Uwagi do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 40-60 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego

6. Noty do sprawozdania finansowego

Zasady zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. 757), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. 757). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

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

W dniu 20.03.2020 NWZ postanowiło wybrać firmę Number RT OÜ z siedzibą w Tallinnie, Kristiine linnaosa, Sule tn 1, 11317, numer rejestrowy firmy 10213553, jako firmę audytorską, która przeprowadzi badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2019 oraz 2020, a także dokona oceny sprawozdań rocznych za rok 2019 oraz 2020. Wynagrodzenie dla audytora będzie płatne zgodnie z umową zawartą pomiędzy INVESTMENT FRIENDS SE i Number RT OÜ na warunkach rynkowych.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2019 r.:

1. Standard: MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” Opis zmian: Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.
2. Standard: MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” i MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” Zmiany: Wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.
3. Standard: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” Zmiany: Uszczegółowienie definicji „przedsięwzięć”.
4. Standard: Założenia Konceptyjne- zmiany. Opis: ujednoczenie Założeń Konceptyjnych. Data obowiązywania: 1 stycznia 2020 r.
5. Standard: MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” Zmiany: Nowe podejście definiujące rozpoznawanie w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych przychodów oraz zysków lub strat. Data obowiązywania: 1 stycznia 2021 r.
6. Standard: MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Zmiany: Zastosowanie koncepcji istotności w procesie przygotowywania sprawozdania finansowego. Data obowiązywania: 1 stycznia 2020 r.
7. Standard: MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienie informacji” oraz MSR 39 „Instrumenty Finansowe” Zmiany: wprowadzenie czasowych zwolnień ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń,

wymóg ujawnień dodatkowych informacji o powiązaniach zabezpieczających. Data obowiązywania: 1 stycznia 2020 r.

8. Standard: MSSF 16 „Leasing” nie był stosowany w Spółce.

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

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

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.

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

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) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

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

MSSF 15 przychody z umów z klientami

Z dniem 1 stycznia 2018 r. spółka przyjęła do stosowania MSSF 15, opublikowany i zatwierdzony przez parlament europejski do stosowania w Unii Europejskiej.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie spełnienia świadczenia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

W ramach wprowadzonych zmian dotyczących sposobu ujmowania i prezentacji przychodów z umów z klientami emitent dokonał przeglądu i analizy obowiązujących umów pod kątem wytycznych MSSF 15 według pięcioelementowego modelu ujmowania przychodów.

Rozpoznawanym dotychczas, a także pod wpływem nowych przepisów MSSF 15 składnikiem aktywów jest prawo do zapłaty, w postaci należności z tytułu dostaw i usług, ujmowany jednocześnie jako przychody ze sprzedaży. Bez zmian pozostaje również prezentacja otrzymanych od klientów z góry przedpłat, stanowiących zobowiązanie do dostarczenia wyrobów i usług do czasu jego rozliczenia i ujęcia w przychodach po realizacji każdej z dostaw. W ramach zawieranych z klientami umów prezentacja danych roku 2019 z tego tytułu nie ulegnie zmianie. W ocenie spółki nie występują istotne kwestie związane z zawieraniem umowami, które powinny być prezentowane w inny niż dotychczasowy sposób.

Pierwsze zastosowanie MSSF 15 przy zastosowaniu retrospektywnym z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu pozostaje bez wpływu na korektę salda początkowego zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 jak również na inne pozycje sprawozdania finansowego zarówno bieżącego okresu sprawozdawczego jak i na dzień 1 stycznia 2018 r. w porównaniu ze standardami i związanymi z nimi interpretacjami obowiązującymi przed zmianą

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Wycena pożyczek

Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - pożyczki, które spełniły dwa warunki: są utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych oraz zdały test umownych przepływów pieniężnych (SPPI tj. utrzymywane w celu ściągnięcia kwoty głównej i odsetek).

Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty bezpośrednio związane z ich powstaniem oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego

kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu strat oczekiwanych. Pożyczki - aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych lub gdy zostały nabyte z dużym dyskontem. wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej

o ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu strat oczekiwanych.

Pożyczki wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy - pożyczki, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI) tj. utrzymywane w celu ściągnięcia kwoty głównej i odsetek.

Wartość godziwa pożyczek ustalana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego, chyba że wskazano inaczej.

Zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe podlegające wymogowi kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są klasyfikowane do jedno z trzech stopni modelu utraty wartości. Klasyfikacja do stopni modelu utraty wartości odbywa się na poziomie pojedynczego instrumentu finansowego. Spółka udziela pożyczek głównie podmiotom powiązanym.

1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 2 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

3 Kredyty i pożyczki oprocentowane

- 4 W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

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

Zyski/ straty zatrzymane.

W pozycji zyski/straty zatrzymane z lat ubiegłych ujmowane są zakumulowane wyniki finansowe Spółki, w tym również wyniki przeniesione uchwałą Zgromadzenia Wspólników na kapitał zapasowy.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następujących okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Podatek dochodowy w Estonii

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 20%. Obecnie obowiązujący w Estonii system opodatkowania dochodów osób prawnych to system, który przenosi moment opodatkowania osób prawnych z momentu uzyskania zysków do momentu ich podziału. Oznacza to, że samo osiągnięcie zysku nie pociąga za sobą zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, które powstaje tylko wtedy, gdy wypracowany zysk jest przekazywany udziałowcom. W przypadku, gdy zysk wypłacany akcjonariuszom pochodzi z dywidend otrzymanych od spółki zależnej lub od stałego zakładu korporacji w innym kraju, wówczas podział zysku jest zwolniony z podatku. Podzielone zyski oznaczają prezenty, darowizny, wydatki reprezentacyjne oraz wszelkie płatności i wydatki niezwiązane z działalnością. Estonia

nie ma podatku u źródła od wypłaconych dywidend. Podzielone zyski są opodatkowane stawką 20%

Spółka będąca rezydentem, z wyjątkiem funduszu publicznego z ograniczoną odpowiedzialnością, zapłaci podatek dochodowy od tej części wpłat dokonanych z kapitału przy obniżeniu kapitału zakładowego lub wkładów, przy umorzeniu lub zwrocie udziałów lub wkładów (zwanym dalej holdingiem) lub w innych przypadkach które przewyższają pieniężne i niepieniężne wkłady do kapitału spółki.

Stała stawka podatku CIT od wypłaconych zysków wynosi 20% i nie jest płacony podatek u źródła. Od 2019 r. Niższa stawka podatku dochodowego w wysokości 14% może być stosowana, jeśli dywidendy są wypłacane regularnie, ale w takim przypadku obowiązuje podatek u źródła w wysokości 7% w przypadku dywidendy wypłacanej osobie fizycznej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
b) udzielone pożyczki	1 720	1 632
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 720	1 632

Na dzień 30.06.2020 roku Spółka INVESTMENT FRIENDS S.E. w długoterminowych aktywach finansowych wykazuje poniższe umowy pożyczek:

- Umowa pożyczki zawarta w dniu 09.06.2020 roku z DAMAR PATRO UU z siedzibą w Tallinnie. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 1 720 tys. EUR. Wysokość oprocentowania wynosi 2,5%. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 30.06.2023r. Odsetki od tej pożyczki wykazywane są w krótkoterminowych aktywach finansowych

Na dzień 31.12.2018r roku Spółka INVESTMENT FRIENDS SE w długoterminowych aktywach finansowych wykazuje poniższe umowy pożyczek:

-Umowa pożyczki Fon Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Wartość udzielonej pożyczki 1 615 tys EUR. Wysokość oprocentowania wynosi wibor 1M+4,5%. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 24.04.2021r.

Nota 2 Należności handlowe i inne

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
Należności od jednostek pozostałych	0	31
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	31
Należności krótkoterminowe netto, razem	0	31
- odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe brutto, razem	0	31

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
a) w walucie polskiej	0	31
Należności krótkoterminowe, razem	0	31

Nota 3 Inwestycje krótkoterminowe

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
1) w jednostkach powiązanych	847	600
b) udzielone pożyczki w tym:	847	600
- wartość według wartości udzielenia pożyczek	847	600
2) w jednostkach pozostałych	0	226
a) udzielone pożyczki w tym:	0	226
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	-216
- wartość według wartości udzielenia pożyczek	0	442
Wartość bilansowa, razem	847	826

Na dzień 30.06.2020r. Spółka wykazuje w krótkoterminowych aktywach finansowych Umowę pożyczki zawartej w dniu 17.06.2019 roku z PATRO INVEST OU z siedzibą w Tallinnie. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 4 120 tys. zł. Wysokość oprocentowania wynosi 5%. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 30.06.2021r., oraz odsetki od pożyczki udzielonej Spółce Patro Invest Sp. z o.o.,

Na dzień 31.12.18:

Firma przedstawia umowę pożyczki dla Patro Invest Sp. z o. o. 2 580 tys. zł (600 tys. EUR) TOP MARKA 1 897 tys. PLN (442 tys. EUR). Na dzień 30.11.2018 r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego na niespłaconą pożyczkę TOP MARKA w kwocie 930 tys. zł. (216 tys. EUR).

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6	7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6	7

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

Nota 5 Kapitał zakładowy

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	PATRO INVEST OÜ (pośrednio Damian Patrowicz)	3 077 250	34.19	3 077 250	34.19
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

Nota 6 Wartość księgowa na akcję

Rok 2019

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

Rok 2018

Wartość księgowa na 31.12.2018 r.	2 401 tys. EUR
Liczba akcji na 30.06.2020 r.	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,27 EUR
Rozwodniona liczba akcji	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0,27 EUR

Nota 7 Pozostałe rezerwy

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
1. Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	93	97
1. Zmniejszenia	44	4
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	49	93

Nota 8 Przychody z umów z klientami

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	207	181
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	207	181
- w tym: od jednostek powiązanych	207	181

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
a) kraj*	207	181
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	207	181
- w tym: od jednostek powiązanych	207	181

* Rok 2019 siedziba w Estonii

* Rok 2018 siedziba w Polsce

Dane dotyczące przychodów od jednostek powiązanych znajdują się w nocie 16.

Segmenty 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.

Nota 9 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	27	144

Nota 10 Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
pozostałe, w tym:	47	6
- pozostałe	47	6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	47	6

Nota 11 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
pozostałe, w tym:	2	9
- inne	2	9
Inne koszty operacyjne, razem	2	9

Nota 12 Koszty i przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
--------------------------------------	---------------------------	---------------------------

Investment Friends SE

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

a) pozostałe odsetki	0	3
- od jednostek powiązanych	0	3
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	0	3

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
a) pozostałe, w tym:	50	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	50	0
Inne przychody finansowe, razem	50	0

INNE KOSZTY FINANSOWE	30 czerwca 2020 EUR	31 grudnia 2018 EUR
a) odpis aktualizujący pożyczki	47	29
b) pozostałe, w tym:	38	0
- sprzedaż inwestycji	38	0
Inne koszty finansowe, razem	85	29

Nota 13 Zysk na akcję

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

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

**Zysk przypadający na jedną akcję na dzień
31.12.2018r.**

Średnia ważona ilość akcji	9 000 000
Zysk/strata za 12 miesięcy	8 tys. EUR
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,00 EUR

Note 14 Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej w tys.	PLN	EUR
Odpis aktualizujący FON Zarządzanie Nieruchomościami	-216	-50
Sprzedaż akcji IFERIA	1	0
Sprzedaż wierzytelności TOP MARKA	163	38
SUMA	-52	-12

Nota 15 Informacje geograficzne

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

za 2019 rok

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
PŁOCK/TALLINN	207
Razem dla działalności finansowej	207

za 2018 rok

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
PŁOCK	181
Razem dla działalności finansowej	181

Informacje o wiodących klientach.

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

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

W okresie 01.01.2018-31.12.2018 Spółka uzyskała przychód z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem powyżej 10% łącznych przychodów jednostki:

- Klient nr 1 – 44% z łącznych przychodów
- Klient nr 2 – 42% z łącznych przychodów
- Klient nr 3 – 14% z łącznych przychodów

Nota 16 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w Spółce występują poniższe pożyczki udzielone do jednostek powiązanych:

AKTYWA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK						
Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys.	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys.	Warunki	Termin	Zabezpieczenia

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

jednostki						oprocentowania	Spłaty	
		zł/EUR	waluta	Zł/EUR	waluta			
PATRO INVEST OU	Tallinn	3 760	PLN	3 767	PLN	5%	30.06.2021	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
DAMAR PATRO UU	Tallinn	1 720	EUR	1 721	EUR	2,5%	30.06.2023	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w Spółce nie występują pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.06.2020	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Zakupy od podmiotów powiązanych EUR	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych EUR	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych EUR
ELKOP SE	85	0	0	0
Patro Invest sp. z o.o.	17	0	0	0
Damar Patro UU	2	0	1 720	0
Patro Invest OU	50	0	847	0
Fon Zarządzanie Nieruchomościami	47	0	0	0
Razem	207	0	2 567	0

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2018	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych	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
ATLANTIS SE	0	12	0	0
ELKOP S.A.	0	2	0	0
FON SE	0	4	0	0
FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	78	0	1 681	0
Patro Invest sp. z o.o.	23	0	597	0
razem	101	18	2 278	0

Tabela przedstawia transakcje z jednostkami powiązаныmi. Różnica pomiędzy podsumowaniem kwot z tabeli a rachunkiem zysku i strat dotyczy transakcji z firmą TOP MARKA

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Prezes Zarządu	2019	2018
Wynagrodzenia Prezes Zarządu Pani Agnieszki Gujgo z tytułu umowy o pracę i pełnionej funkcji w wysokości brutto	0	58

Rada Nadzorcza	2019	2018
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej z tytułu pełnionej funkcji w wysokości brutto	0	6

Nota 17 Informacje o instrumentach finansowych

30 czerwca 2020 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	0	2 573	2 573
Udzielone pożyczki	0	2 567	2 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	6	6
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0

31 grudnia 2018 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	226	2 231	2 457
Udzielone pożyczki	226	2 231	2 457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	7	7
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny	2 524	2 401
Wartość netto aktywów	2 524	2 401
Suma bilansowa	2 573	2 496
Wskaźnik kapitału własnego	0,98	0,96
Zysk netto/strata	190	8
EBITDA	190	8
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	0	2
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	853	833
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0	0,25

Nota 18 Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2020 r. nie ma żadnych istotnych wydarzeń.

Nota 19

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

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak

pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta. Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Spółka monitoruje na bieżąco należności. W związku z ograniczeniem działalności budowlano-montażowej poziom ryzyka kredytowego znacznie spadł w ostatnich miesiącach. Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach. Celem prowadzonej przez Spółkę polityki kredytowej jest utrzymanie wskaźników płynności finansowej na bezpiecznym wysokim poziomie, terminowa regulacja zobowiązań wobec dostawców oraz minimalizacja kosztów związanych z obsługą zobowiązań bankowych. Minimalizacji wykorzystania kredytów bankowych i związanych z tym kosztów finansowych służy także polityka zarządzania zobowiązaniami i należnościami wobec dostawców i odbiorców. Celem jej jest także uzgodnienie terminów wzajemnych płatności, aby przestrzegając zasady terminowej realizacji zobowiązań własnych, korzystać także z kredytu kupieckiego.

Termin spłaty pożyczek na 30.06.2020 r

30/06/2020 w tys. EUR	Razem	Termin spłaty			
		< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	6	6	0	0	0
Pożyczki udzielone	2 567	0	847	1720	0
Razem	2 573	6	847	1720	0

Termin spłaty pożyczek na 31.12.2019 r

31/12/2018 w tys. EUR		Termin spłaty			
		< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	7	7	0	0	0
Pożyczki udzielone	2 423	442	600	1681	0
Razem	2 430	449	600	1681	0

Ryzyko płynności

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

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców

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

Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta

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

Ryzyko związane z zaciągniętą pożyczką i udzielonym poręczeniem

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

Ryzyko związane ze zmianą siedziby Emitenta oraz Statutu Spółki

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia sprawozdania 53,09% udziału w kapitale zakładowym oraz 34,84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Patro Invest OU, w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta ma powyższy Akcjonariusz.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i Estonii

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

Nota 20 Aktywa i zobowiązania warunkowe.

Toczące się sprawy sądowe:

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

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

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

Nota 21 Rachunek Zysków i Strat – zestawienie 2018 roku z 12 miesiącami 2019 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Okres zakończony 31.12.2019*	Okres zakończony 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116	181
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	116	181
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	17	144
Pozostałe przychody operacyjne	0	6
Pozostałe koszty operacyjne	1	9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	98	34
Przychody finansowe	0	3
Koszty finansowe	38	29
Zysk przed opodatkowaniem	60	8
Podatek dochodowy	0	0
Zysk/strata netto	60	8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) akcją zwykłą (w EURO)	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 000 0000	9 000 0000
Rozwodniony zysk (strata) z na jedną akcję zwykłą (w EURO)	0,00	0,00

* kurs przyjęty do przeliczenia danych za 12 m-cy 2019 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Europejski Bank Centralny za 12 m-cy 2019 roku, tj. 1EUR = 4,2990

VII. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

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

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

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

Podpis

Prezes Zarządu Emitenta

Agnieszka Gujgo

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka GALEX Kancelaria Biegłego Rewidenta

Jolanta Gałuszka