



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS SE
ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA 30 WRZEŚNIA 2018 R. ORAZ ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2018 R.
SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy



SPIS TREŚCI:

1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	7
1.1. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
1.2. Skrócony Śródroczny Rachunek Zysków i Strat oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
1.3. Skrócone Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	9
1.4. Śródroczne Skrócone sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych.....	10
2. Wprowadzenie do sprawozdania.....	11
2.1. Podstawowe informacje o spółce	11
2.2. organy spółki.....	12
2.2.1. Skład Rady Nadzorczej.....	12
2.2.2. Skład zarządu.....	12
2.3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego.....	12
2.3.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami	13
2.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
2.5. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.....	14
2.6. Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego.....	14
3. Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego (dodatkowe noty objaśniające).....	23
3.1. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	23
3.2. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi	24
3.3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział)	24
3.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
3.5. Długoterminowe aktywa finansowe	24
3.6. Inwestycje krótkoterminowe	25
3.7. Działalność w trakcie zaniechania	26
3.8. Podatek dochodowy	26
3.9. Struktura akcjonariatu.....	27
3.10. Należności krótkoterminowe	27
3.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
3.12. Kapitał podstawowy.....	28
3.13. Zysk/strata na jedną akcję.....	28
3.14. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	28

3.15. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	30
3.15.1 Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 30.09.2018r.	31
3.16. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	33
3.17. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	33
3.18. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	33
3.19. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	33
3.20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	33
3.21. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	33
3.22. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34
3.23. 25 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	34
3.24. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	34
3.25. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	40
3.26. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	40
3.27. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	40
3.28. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca, z określeniem:.....	40

3.29. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаными, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	41
3.30. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych	42
3.31. Instrumenty finansowe.....	43
3.32. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	46
3.33. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	46
3.34. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	46
3.35. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	46
3.36. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
3.37. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	47
3.38. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	47
3.39. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	48
4. Pozostałe informacje (informacje dodatkowe do raportu kwartalnego)	49
4.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	49
4.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	51
4.3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	51
4.4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma	

obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	51
4.5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	52
4.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	52
4.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	53
4.8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	54
4.9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	56
4.10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	56

4.11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	56
4.12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57
4.12.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	57
4.13. Informacja o badaniu lub przeglądzie przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	66

1. SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

1.1. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2018 niebadane	stan na 31.12.2017 zbadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	6 920	340
Długoterminowe aktywa finansowe	6 913	338
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	2
II. Aktywa obrotowe	3 837	10 402
Należności krótkoterminowe	136	14
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 184	9 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	513	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1
A k t y w a r a z e m	10 757	10 742
P a s y w a		
I. Kapitał własny	10 313	10 308
Kapitał zakładowy	13 514	14 400
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 559	21 559
Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału zakładowego	0	0
Kapitał z połączenia jednostek	-16	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	886	0
Zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	-25 630	-25 651
II. Zobowiązania długoterminowe	15	3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	3
III. Zobowiązania krótkoterminowe	429	431
Zobowiązania handlowe	14	13

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Zobowiązania pozostałe	15	12
Rezerwy krótkoterminowe	400	406
P a s y w a r a z e m	10 757	10 742
Wartość księgowa	10 313	10 308
Liczba akcji	9 000 000	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,15	1,15
Rozwodniona liczba akcji	9 000 000	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,15	1,15

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2018 niebadane	stan na 31.12.2017 zbadane
1. Należności warunkowe	10 090	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	10 090	0
- umowa pożyczki	10 090	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
- hipoteki na zakupionej nieruchomości		
2. Zobowiązania warunkowe	0	0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek		
3. Inne (z tytułu)	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	10 090	0

1.2. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30 września 2018 r. niebadane	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2018 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2017 r. niebadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2017 r. niebadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	183	578	196	2 241
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0	1 590
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	183	578	196	651
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	70	264	92	266
VI. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	18	1 049
VII. Pozostałe koszty operacyjne	28	292	197	613
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	85	22	-75	821

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

IX. Przychody finansowe	1	11	10	18
X. Koszty finansowe	0	4	-1	46
XI. Zysk przed opodatkowaniem	86	29	-64	793
XII. Podatek dochodowy	8	7	2	-3
XIII. Zysk (strata) netto	78	22	-66	796

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2018 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2018 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2017 r. niebadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2017 r. niebadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/
Zysk/strata netto za okres	78	22	-66	796
Inne całkowite dochody, w tym:	0	-16	0	0
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	-16	0	0
- rozliczenie połączenia jednostek	0	-16	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	78	6	-66	796

1.3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2018 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2017r. niebadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	10 308	10 008
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 308	10 008
Kapitał zakładowy na początek okresu	14 400	14 400
Zmiany kapitału zakładowego	-886	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	886	0
- obniżenie kapitału	886	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	13 514	14 400
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	21 559	21 559
Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	21 559	21 559
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu		
Zmiany kapitału z połączenia jednostek	-16	0

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

a) zwiększenia (z tytułu)	-16	0
- połączenie jednostek	-16	0
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	-16	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	886	0
a) zwiększenia (z tytułu)	886	0
- obniżenie kapitału zakładowego	886	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	886	0
Zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-25 651	-25 951
zwiększenie (z tytułu)	21	796
a) zysk/strata za okres	21	796
zmniejszenie	0	0
Zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-25 630	-25 155
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 313	10 804

1.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. niebadane /dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF/
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	29	793
II. Korekty razem	-107	-1 067
Odsetki i udziały w zyskach	-300	-46
Zmiana stanu rezerw	-6	-6
Zmiana stanu należności	-123	15
Zmiana stanu zobowiązań	3	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	-4
Inne korekty	321	-1 026
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-78	-274
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	6699	2 417
Odsetki otrzymane		117
Otrzymane spłaty pożyczek krótkoterminowych	6699	2 300
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0	2
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		2
Udzielone pożyczki	6690	0
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 699	2 415
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	1800
Kredyty i pożyczki		1800
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	957
Spłaty kredytów i pożyczek		910
Odsetki		47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	2 643
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	6 621	4 784

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-69	2 984
Środki pieniężne na początek okresu	582	19
Środki pieniężne na koniec okresu	513	3 003

2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma Spółki:

Investment Friends SE z siedzibą w Płocku

do dnia 3 lipca 2014 roku Emitent działał pod Firmą BUDVAR Centrum S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli. Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09.06.2014 roku dokonano zmiany nazwy Emitenta, siedziby oraz Statutu i profilu działalności.

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.01.2018 roku dokonano połączenia Emitenta z podmiotem prawa czeskiego oraz dokonano zmiany Statutu Spółki.

Zmiany statutu zostały zarejestrowane przez KRS w dniu 26.02.2018 roku i z tym dniem Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej.

Dane adresowe:

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

Numer identyfikacji

podatkowej:

8291635137

Przedmiot działalności

według PKD:

PKD – 6419Z.

Pozostałe pośrednictwo pieniężne

Sąd Rejestrowy Spółki:

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy - pod numerem 0000720290

Investment Friends SE

Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock

Telefon: +48 24 366 06 26

Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000720290

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Kapitał zakładowy Spółki

Do 26.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 14 400 000,00 złotych (słownie: czternaście milionów czterysta tysięcy zł 00/100) i dzielił się na 18 000 000 akcji o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

Od 26.02.2018r. 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) o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć eurocentów) każda

Rok obrotowy:

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

Czas trwania spółki:

Czas trwania spółki jest nieoznaczony

2.2. ORGANY SPÓŁKI**2.2.1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Damian Patrowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Anna Kajkowska - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Hetkowski - Członek Rady Nadzorczej

2.2.2. SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu

2.3. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r poz. 757) Zarząd Spółki

podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Investment Friends SE za III kwartał 2018 roku.

2.31. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Zgodnie z uchwałą numer 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 30 maja 2018 roku w sprawie: zmiany obowiązującego dotychczas w Spółce sposobu sporządzania sprawozdań finansowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że sprawozdania finansowe Spółki począwszy od sprawozdania za 2018 rok sporządzane będą według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

2.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 listopada 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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.

2.5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2018 roku Spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy zastosowaniu nowych zasad rachunkowości innych niż stosowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

2.6. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANYCH PRZY SPORZĄDZENIU NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące; grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny oraz narzut kosztów pośrednich. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej.

Środki trwałe umarzane są od następnego miesiąca przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów jest amortyzowane.

Wydatki na remonty, które nie powodują zwiększenia wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomość inwestycyjną uznaje się nieruchomość (grunt, budynek, część budynku lub oba te elementy) , którą się traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost jej wartości, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też,
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Za nieruchomość inwestycyjną uznaje się nieruchomość przeznaczoną potencjalnie do zbycia, jeżeli mimo aktywnego poszukiwania nabywcy przez kierownictwo, nie zachodzi wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku. Bezwzględny warunkiem zaklasyfikowania takiej nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych jest uzyskiwanie przychodu z czynszu.

W przypadku częściowego przeznaczenia nieruchomości do wynajmu, kryterium decydującym o zaliczeniu do nieruchomości inwestycyjnej jest stosunek powierzchni przeznaczonej na wynajem do całkowitej powierzchni.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Investment Friends SE

Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

- 1) składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

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

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

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

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

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

Ponieważ działalność finansowa związana z udzielaniem pożyczek jest podstawową działalnością spółki to przychody z tytułu odsetek od pożyczek ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

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

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

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

finansowych), pomniejszonych o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności handlowych.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy

kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi 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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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 pozostałych kapitałów.

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

Zgodnie z wymaganiami standardu MSSF 15 Przychody z umów z klientami Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży wówczas, gdy przekazuje klientowi kontrolę nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami oraz w wysokości ceny transakcyjnej, do jakiej oczekuje być uprawniona, z uwzględnieniem korekt wynikających z elementów zmiennych wynagrodzenia takich jak udzielone rabaty i prawo do zwrotu towarów. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są ujmowane w miarę upływu czasu, w sposób obrazujący stopień wykonania umowy, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad dobrami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Spółka otrzymuje przychody ze sprzedaży usług finansowych – udzielanie pożyczek.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

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 następnych 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.

Leasing finansowy

Umowy leasingowe w ramach, których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności po zakończeniu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy tj: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych, która w istotny sposób wpływa na skrócone sprawozdanie finansowe spółki.

W sprawozdaniu za III kwartał 2018 roku Zarząd ocenia, iż nie występują inne istotne obszary co, do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą w związku, z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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.

W Spółce nie występują segmenty operacyjne. Cała działalność dotyczy wyłącznie usług finansowych.

Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 listopada 2018 roku. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE)

3.1. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Tytuł	Stan na 01.01.2018r.	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2018r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	40	28	15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	44	39	7
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	0	0	0	0
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	514	278	0	792
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0

3.2. UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI

Nie dotyczy.

3.3. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY/DO WYDANIA (PODZIAŁ)

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

3.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.09.2018r. (niebadane)	31.12.2017r. (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	512	581
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne wykazane w bilansie	513	582

3.5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.09.2018r. (niebadane)	31.12.2017r. (badane)
a) w jednostkach powiązanych	6 914	338
- udziały/akcje		338
- udzielone pożyczki	6 914	

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

b) w pozostałych jednostkach		0
- udziały/akcje		0
- udzielone pożyczki		0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 914	338

Na dzień 31.12.2017r. Spółka posiadała 2 akcje Investment Friends a.s. z siedzibą w Ostrawie, stanowiące 100% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Investment Friends a.s. W dniu 26.02.2018r. dokonano rejestracji połączenia Investment Friends S.A. oraz Investment Friends a.s., wskutek powyższego Investment Friends uzyskała formę prawną spółki europejskiej. Rozliczenie połączenia zostało ujęte metodą łączenia udziałów.

Udzielone pożyczki długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Sie- dziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowa nia	Termin spłaty	Zabezpiecze- nia
		waluta		waluta				
FON ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI SP. Z O.O.	Płock	6 958	PLN	7 145	PLN	WIBOR 1 M-C +4,5%	24.04.2021	weksel własny in blanco + hipoteka na nieruchomości

Kwota pozostała do spłaty jest wyższa od wartości wykazanej w sprawozdaniu finansowym w związku z wyceną pożyczki w zamortyzowanym koszcie.

3.6. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2018r. (niebadane)	31.12.2017r. (badane)
1) w jednostkach powiązanych	0	0
w jednostkach zależnych	0	0
w jednostce dominującej	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0
w jednostkach powiązanych pozostałych	2 097	2 019
a) udzielone pożyczki	2 097	2 019
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	2 097	2 019
w jednostkach współzależnych	0	0
2) w jednostkach pozostałych	1 087	7 786
a) udzielone pożyczki	1 087	7 786
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-792	-514
- wartość według cen nabycia	1 879	8 300
Wartość bilansowa, razem	3 184	9 805

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Pożyczki udzielone

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		waluta		waluta				
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	2 000	PLN	2 097	PLN	5,2%	25.10.2018	weksel własny in blanco
TOP MARKA S.A.*	Warszawa	8 350	PLN	1 879	PLN	WIBOR 3 m-czny plus %	31.03.2016	Weksel własny plus hipoteka na nieruchomości plus poręczenia osób fizycznych

*Na dzień 30.09.2018 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wysokość niespłaconej pożyczki w wysokości 792 tys. zł.

3.7. DZIAŁALNOŚĆ W TRAKCIE ZANIECHANIA

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

3.8. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	od 01.07.2018 do 30.09.2018 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2018 do 30.09.2018 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2017 do 30.09.2017 III kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.09.2017 3 kwartały rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	0	0	0	0
Podatek odroczony	8	7	2	-3
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	8	7	2	-3

PODATEK DOCHODOWY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	od 01.07.2018 do 30.09.2018 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2018 do 30.09.2018 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2017 do 30.09.2017 III kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.09.2017 3 kwartały rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

3.9. STRUKTURA AKCJONARIATU

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

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	PATRO INVEST OÜ	3 097 232	34,41	3 097 232	34,41
2	Pozostali	5 902 768	65,59	5 902 768	65,59
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

3.10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2018r. (niebadane)	31.12.2017r. (badane)
Należności handlowe	0	0
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	9	13
Pozostałe należności	127	1
Należności krótkoterminowe netto	136	14
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto	136	14

3.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania krótkoterminowe:	30.09.2018r. (niebadane)	31.12.2017r. (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	29	25
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	29	25
- z tytułu dostaw i usług	14	12
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5	7
- z tytułu wynagrodzeń	4	6
- inne	6	0
Przychody przyszłych okresów	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	29	25

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

3.12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Oznaczenie serii	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej akcji
Seria A	Akcje zwykłe na okaziciela	5 384 750	1 938 510,00 EURO
Seria B	Akcje zwykłe na okaziciela	3 615 250	1 301 490,00 EURO
RAZEM		9 000 000	3 240 000,00 EURO

Wraz z rejestracją połączenia w dniu 26.02.2018r. zarejestrowane zostały przez Sąd Rejestrowy zmiany w kapitale zakładowym Spółki. Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 3 240 000,00 EURO (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 9.000.000 (dziewięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów) to jest na 5 384 750 akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów) oraz 3 615 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów).

3.13. ZYSK/STRATA NA JEDNĄ AKCJĘ

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Zysk/strata netto	22	796
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 000 000	9 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 000 000	9 000 000
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,01	0,09
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,01	0,09

3.14. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIJSZOŚCI

W dniu 26.02.2018r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego

Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, ze spółką INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. Dalej: Spółka Przejmowana. W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000720290. Połączenie nastąpiło na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r.

Realizując wyżej opisane połączenie akcjonariusze jednostki dominującej Investment Friends SE posiadali kontrolę nad spółką, która podlegała łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonych operacji. W związku z powyższym w księgach Investment Friends SE możliwe było rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów. Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń.

Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

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

Przekształcenie okresu porównywalnego.

W związku z tym, iż Investment Friends 1 Polska AS został utworzony 2 października 2017 roku nie przedstawia się przekształcenia bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni okres sprawozdawczy w wyniku połączenia spółek Investment Friends SE oraz Investment Friends 1 Polska AS.

3.15. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

-dnia 4 lipca 2018 roku raportem bieżącym nr 40/2018 Emitent opublikował informację o wyborze biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że na posiedzeniu w dniu 04.07.2018r. Rada Nadzorcza Spółki jako podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki postanowiła dokonać wyboru podmiotu Grupa Gumułka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Katowicach.

- dnia 28 sierpnia 2018 roku Emitent opublikował raport okresowy półroczny za 2018 rok.

- dnia 29 sierpnia 2018 roku raportem bieżącym nr 41/2018 Emitent opublikował informację w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii.

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2018 z dnia 19.03.2018r. w sprawie Planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii oraz w nawiązaniu do uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.05.2018r. opublikowanych raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 30.05.2018r. poinformował, że w dniu 29.08.2018r. Zarząd Spółki otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z dnia 24.08.2018r. wydane na wniosek Emitenta stanowiące zaświadczenie w trybie art. 8 ust. 8 Rozporządzenia Rady (WE) 2157/2001 z dnia 8 października 2001r. w sprawie statutu Spółki Europejskiej (SE) (Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1) potwierdzające dopełnienie aktów i czynności prawnych, które należy dopełnić przed przeniesieniem statutowej siedziby do innego kraju Unii Europejskiej.

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

Emitent poinformował również, że stosownie do Harmonogramu przeniesienia statutowej Siedziby Spółki stanowiącego załącznik do Planu Przeniesienia złożenie wniosku o rejestrację

Spółki w estońskim rejestrze spółek handlowych jest ostatnim krokiem niezbędnym do przeniesienia siedziby Spółki do Estonii.

3.15.1 ZDARZENIA PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM TJ. PO 30.09.2018R.

- dnia 2 października 2018 roku raportem bieżącym nr 42/2018 Emitent opublikował informacje w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii.

Zarząd Investment Friends SE w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2018 z dnia 19.03.2018r. w sprawie Planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii, w nawiązaniu do Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.05.2018r. opublikowanych raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 30.05.2018r. oraz w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 41/2018 z dnia 29.08.2018r. w sprawie otrzymania przez Spółkę zaświadczenia potwierdzającego dopełnienie aktów i czynności prawnych, które należy dopełnić przed przeniesieniem statutowej siedziby do innego kraju Unii Europejskiej poinformował, że w dniu 02.09.2018r. NASDAQ CSD, instytucja prowadząca depozyt papierów wartościowych właściwa dla Estonii dokonała rejestracji akcji Spółki w systemie depozytowym oraz przydzieliła dla akcji Spółki numer ISIN EE3100143033.

Emitent poinformował, że skuteczność rejestracji akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez NASDAQ CSD uzależniona jest od rejestracji przeniesienia siedziby spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister).

O rejestracji Spółki we właściwym rejestrze przedsiębiorców Estonii (Ariregister) oraz jednocześnie o przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii Emitent zobowiązał się informować stosownym raportem bieżącym wraz z dokonaniem tej rejestracji.

- dnia 5 października 2018 roku raportem bieżącym nr 43/2018 Emitent podał informację o podpisaniu Aneksu do Umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE w Płocku poinformował, że w dniu 05.10.2018r. podpisał Aneks do umowy pożyczki zawartej w 26.10.2017r. z PATRO INVEST Sp.z o.o. w Płocku (KRS 0000657016), o której podpisaniu Spółka poinformowała w trybie raportu bieżącego ESPI nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku. Zgodnie z powyższą umową pożyczka została udzielona Spółce Patro Invest Sp. z o.o w kwocie 2.000.000,00 zł.

Mocą aneksu z dnia 05.10.2018 roku zwiększona została kwota pożyczki o 500 000,00 zł (pięćset tysięcy złotych). Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest Sp. z o.o. w dniu podpisania aneksu tj. dnia 05.10.2018 r. W związku z podpisaniem

aneksu w dniu 5.10.2018 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest Sp. z o.o. wynosi 2 500 000,00zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Podpisany aneks w dniu 5.10.2018 roku przedłuża również termin spłaty pożyczki do dnia 25.10.2019 roku.

Aneks obowiązuje od dnia 05.10.2018 roku

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 18 października 2018 roku raportem bieżącym nr 44/2018 Emitent opublikował informację o Uchwale Zarządu KDPW S.A. w sprawie rozwiązania warunkowej umowy o rejestrację akcji Emitenta.

Zarząd Spółki Investment Fiends SE poinformował, iż powziął wiadomość o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały Nr 630/18 z zgodnie z którą Zarząd KDPW S.A. po rozpatrzeniu wniosku spółki Investment Friends SE postanawia, iż warunkowa umowa o rejestrację akcji spółki Investment Friends SE, o której mowa w OŚWIADCZENIU Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. NR 114/2018 z dnia 19 lutego 2018 r., zmienionego OŚWIADCZENIEM NR 217/2018 z dnia 9 kwietnia 2018 r. oraz OŚWIADCZENIEM NR 331/2018 z dnia 28 maja 2018 r., ulega rozwiązaniu.

- dnia 23 października 2018 roku raportem bieżącym nr 45/2018 Emitent opublikował informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 19.11.2018 r.

Zarząd Investment Friends SE w Płocku zawiadomił o zwołaniu na dzień 19.11.2018 r. na godzinę 14:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.

3.16. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wszystkie istotne zdarzenia, w tym proces połączenia i uzyskania statusu spółki europejskiej przez Emitenta zostały wskazane w pkt. 3.15 niniejszego raportu kwartalnego.

3.17. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

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

3.18. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

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

3.19. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

W okresie objętym raportem dokonano odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 278 tys. zł.

3.20. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

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

3.21. INFORMACJA O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.

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

Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych: 7 tys. zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy wyceny udzielonych pożyczek i wynosi 15 tys. zł.

3.22. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

3.23. 25 INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

3.24. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA

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

Dane przekształcone w związku z przejściem na MSSF

Przekształcenia sprawozdań wynikają z decyzji o sporządzaniu sprawozdań finansowych począwszy od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z MSSF oraz prezentacji przychodów Spółki uzyskiwanych ze świadczenia usług finansowych jako podstawowych przychodów z działalności.

Dane na dzień 31.12.2017r.

BILANS	Na dzień 31.12.2017 (dane zaraportowane)	Zmiana prezentacji	Na dzień 31.12.2017 (dane przekształcone)
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	340		340
4. Inwestycje długoterminowe	338		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	338		338
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2		2

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

II. Aktywa obrotowe	10 402		10 402
1. Zapasy			
2. Należności krótkoterminowe	14		14
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 387		
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 387	-10 387	
a) w jednostkach powiązanych	2 019	-2 019	
b) w pozostałych jednostkach	7 786	-7 786	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	582	-582	
Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 805	9 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		582	582
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1		1
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy			
IV. Akcje (udziały) własne			
A k t y w a r a z e m	10 742		10 742
P a s y w a			
I. Kapitał własny	10 308		10 308
1. Kapitał zakładowy	14 400		14 400
2. Kapitał zapasowy	21 559	-21 559	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe			
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 950	25 950	
6. Zysk (strata) netto	299	-299	
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		21 559	21 559
Zyski /(straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		-25 651	-25 651
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	434		
II Zobowiązania długoterminowe			3
1. Rezerwy na zobowiązania	409		
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3		3
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
1.3. Pozostałe rezerwy	406	-406	
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	406	-406	
2. Zobowiązania długoterminowe	0		
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	25	406	431
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6	-6	
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3. Wobec pozostałych jednostek	19	-19	
3.4. Fundusze specjalne			
Zobowiązania handlowe		13	13
Zobowiązania pozostałe		12	12
Rezerwy krótkoterminowe		406	406
P a s y w a r a z e m	10 742		10 742

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Dane na dzień 30.09.2017r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 (dane raportowane)	Zmiana prezentacji	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 (dane przekształcone)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	10 008		10 008
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 008		10 008
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	14 400		14 400
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	14 400		14 400
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	21 559	-21 559	
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	
- wydzielenie do IFERIA SA aktualizacja akcji FLY			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	
- umorzenia akcji (udziałów)			
- wydzielenie do IFERIA SA			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	21 559	-21 559	0
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu		21 559	21 559
2.1. Zmiany kapitału zapasowego			
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu		21 559	21 559
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- wycena akcji FLY			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- wydzielenie do IFERIA SA aktualizacja akcji FLY			
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-25 839	25 839	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych			
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	25 839	-25 839	
- korekty błędów podstawowych			

5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	25 839	-25 839	
a) zwiększenia (z tytułu)	112	-112	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	112	-112	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		
- pokrycie straty z kapitału zapasowego			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	25 951	-25 951	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-25 951	25 951	
6. Wynik netto	796	-796	
a) zysk netto	796	-796	
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
Zyski /Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu		-25 951	-25 951
a) zwiększenia (z tytułu)		796	796
- zysk netto		796	796
Zyski /Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu			-25 155
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 804		10 804
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 804		10 804

Dane na dzień 30.09.2017r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 (dane raportowane)	Zmiana prezentacji	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 (dane przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 590	651	2 241
- od jednostek powiązanych			
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		651	651
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 590		1 590
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 590	0	1 590
- do jednostek powiązanych			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 590		1 590
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	0	651	651
IV. Koszty sprzedaży			
V. Koszty ogólnego zarządu	266		266
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-266	651	385
VII. Pozostałe przychody operacyjne	42	1 007	1 049
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
4. Inne przychody operacyjne	42	1 007	1 049
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	11	602	613
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	11	602	613
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-235	1 056	821
X. Przychody finansowe	1 676	-1 658	18

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych w tym:			
- w których eminent posiada zaangażowanie w kapitale			
- od pozostałych jednostek w tym:			
- w których eminent posiada zaangażowanie w kapitale			
2. Odsetki, w tym:	669	-651	18
- od jednostek powiązanych	50		
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
5. Inne	1 007	-1 007	
XI. Koszty finansowe	648	-602	46
1. Odsetki, w tym:	13		13
- dla jednostek powiązanych	13		13
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym			
- w jednostkach powiązanych			
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
4. Inne	635	-602	33
XII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
XIII. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	793		793
XIV. Podatek dochodowy	-3	0	-3
a) część bieżąca			
b) część odroczone	-3		-3
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	796	0	796

Dane na dzień 30.09.2017r.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 (dane zaraportowane)	Zmiana prezentacji	Za okres 01.01.2017- 30.09.2017 (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto	796	-796	
I. Zysk (strata) brutto		793	793
II. Korekty razem	-1 070		-1 067
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja			
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-46		-46
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej			
6. Zmiana stanu rezerw	-17	11	-6
7. Zmiana stanu zapasów			
8. Zmiana stanu należności	15		15
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów			
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	-8	-4
11. Inne korekty	-1 026		-1 026
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-274		-274
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

I. Wpływy	2 417		2 417
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 417	-2 300	117
a) w jednostkach powiązanych	2 417	-2 300	117
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki	117		117
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 300	-2 300	
Otrzymane spłaty pożyczek krótkoterminowych		2 300	2 300
b) w pozostałych jednostkach	0		
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	2		2
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2		2
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	2		2
- nabycie aktywów finansowych	2		2
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 415		2 415
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	1 800		1 800
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	1 800		1 800
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki	957		957
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	910		910
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	47		47
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	843		843
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 984		2 984
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 984		2 984
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	19		19
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 003		3 003
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

3.25. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

3.26. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

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

3.27. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

3.28. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB PORĘCZEŃ POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA, Z OKREŚLENIEM:

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

Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Pożyczki udzielone przez Investment Friends SE zostały zaprezentowane w punkcie 3.5 oraz 3.6 niniejszego sprawozdania.

3.29. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.09.2018r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązаныch	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązаныch
PATRO INVEST SP. Z O.O.	78	0	2 097	0
ATLANTIS SE	0	40	0	5
ELKOP S.A.	0	8	0	0
FON SE	0	13	0	2
FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	223	0	7 145	0

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2017r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązаныch	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązаныch
PATRO INVEST SP. Z O.O.	19	0	2 019	0
DAMF INVEST S.A.	107	0	0	0
ATLANTIS S.A.	42	6	0	5
ELKOP S.A.	0	36	0	0
FON S.A.	0	9	0	0
Investment Friends Capital S.E.	1 595	0	0	0

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- **Damian Patrowicz** Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję prezesa zarządu w FON SE, prezesa zarządu Investment Friends Capital SE, oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends SE, Atlantis SE, DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o.

- **Małgorzata Patrowicz** Sekretarz Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Patro Invest Sp. z o.o oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends SE, Atlantis SE, Resbud SE, Elkop S.A, FON SE, Damf Inwestycje S.A., Investment Friends Capital SE.
- **Wojciech Hetkowski** Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, FON SE, Damf Inwetycje S.A. Investment Friends Capital SE.
- **Jacek Koralewski** Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w:, Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends SE, Atlantis SE, Resbud SE, Investment Friends Capital SE, FON SE, Damf Inwestycje S.A. IFERIA S.A.
- **Anna Kajkowska** Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w Atlantis SE, Spółce Resbud SE, Spółce Office Center Sp. z o.o. Członka Rady Nadzorczej wInvestment Ftiends SE.
- **Agnieszka Gujgo** Prezes Zarządu Investment Friends pełni funkcję Prezesa Zarządu w Damf Inwestycje S.A. oraz Przewodniczącej Rady Nadzorczej w spółce Platynowe Inwestycje S.A.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018r. (niebadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017r. (niebadane)
Osoby nadzorujące – członkowie Rady Nadzorczej	6	9
Osoby zarządzające	47	47

3.30. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA WARTOŚCI GODZIWEJ WYCENIANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

3.31. INSTRUMENTY FINANSOWE

Informacje o instrumentach finansowych

30 września 2018 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe		1 087	9 010	10 097
Akcje i udziały wartość bilansowa				
-Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat				
- Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji				
-Wartość w cenie nabycia				
Dłużne papiery wartościowe				
Udzielone pożyczki		1 087	9 010	10 097

31 grudnia 2017 r. (dane przekształcone)

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe		7 786	2 019	9 805
Akcje i udziały wartość bilansowa				
- <i>Wartość wyceny ujęta w rachunku zysków i strat</i>				
- <i>Wartość wyceny ujęta w kapitale z aktualizacji</i>				
- <i>Wartość w cenie nabycia</i>				
Dłużne papiery wartościowe				
Udzielone pożyczki		7 786	2 019	9 805

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

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

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

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

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

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

	30 września 2018r (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	-	-	-	-
Udziały/akcje nienotowane	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31.12.2017r. (zbadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	-	-	-	-
Udziały/akcje nienotowane	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

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

Opis sposobu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 30 września 2018 r. Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2017 opublikowanym w dniu 20 marca 2018 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2017 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany.

Szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Długoterminowe oprocentowane pożyczki. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży,
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz udzielone krótkoterminowe pożyczki. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W III kwartale 2018 nie wystąpiły kompensaty aktywów finansowych ze zobowiązaniami.

3.32. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

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

3.33. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

3.34. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

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

3.35. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM

SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy to znaczy do 30.09.2018r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po okresie sprawozdawczym został przedstawiony w pkt. 3.15.1. niniejszego raportu okresowego.

3.36. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

3.37. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

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

3.38. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia raportu kwartalnego sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Emitent nie posiada żadnych znaczących zobowiązań, a prowadzona polityka racjonalizacji kosztów ogranicza wystąpienie zdarzeń mogących zakłócić płynność finansową Spółki. Według Emitenta poza zdarzeniami wskazanymi w pkt. 3.15 niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. Ponieważ wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe jest także prawidłowa obsługa zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców.

Wybrane wskaźniki rentowności Investment Friends SE:

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	30.09.2018r.
Rentowność netto	Zysk netto, strata netto/przychody ze sprzedaży	0,04
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto, strata netto/aktywa	0,002
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto, strata netto/kapitał własny	0,002

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia Investment Friends SE:

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	30.09.2018r.
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	8,94
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem	0,04
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,04

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

Dane finansowe	30.09.2018r.	30.09.2017r.
Przychody netto ze sprzedaży	578	2 241
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	578	651
Zysk (strata) ze sprzedaży	314	385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22	821
Amortyzacja	0	0
EBITDA	22	796
Zysk (strata) netto	22	796

3.39. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

Informacje geograficzne

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

za III kwartały 2018 roku

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	578	0
Razem dla działalności finansowej	578	0

za III kwartały 2017 roku

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	651	0
Razem dla działalności finansowej	651	0
Razem dla pozostałej działalności	0	0

Informacje o wiodących klientach:**za III kwartały 2018 roku**

W okresie 1.01.2018r. - 30.09.2018 r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. 39%, PATRO INVEST Sp. z o.o. 13%, TOP MARKA S.A. 48%.

za III kwartały 2017 roku

W okresie 1.01.2017r. - 30.09.2017r. Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług i towarów które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług i towarów z następującymi Odbiorcami: TOP MARKA S.A. 27%, Investment Friends Capital S.E. 71%.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE (INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO)**4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)**

	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2018r. PLN	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2017r. PLN	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2018r. EURO	Dziewięć miesięcy zakończony 30.09.2017r. EURO
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	578	2 241	136	526
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22	821	5	193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29	793	7	186
Zysk (strata) netto	22	796	5	187
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-78	-274	-18	-64

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	6 699	2 415	1 575	567
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	2 643	0	621
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-69	2 984	-16	701
Aktywa razem *	10 757	10 742	2 518	2 575
Zobowiązania długoterminowe *	15	3	4	1
Zobowiązania krótkoterminowe *	429	431	100	103
Kapitał własny *	10 313	10 308	2 414	2 471
Kapitał zakładowy *	13 514	14 400	3 164	3 452
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,00	0,09	0,00	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,15	1,15	0,27	0,28

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

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

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

4.2. ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

Powyższe informacje zostały wskazane w pkt. 3.15 niniejszego raportu kwartalnego.

4.3. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Wszystkie istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym zostały wskazane w pkt. 3.15 niniejszego raportu kwartalnego.

4.4. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – DODATKOWO WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI

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

W celu osiągnięcia statusu Spółki Europejskiej w dniu 26.02.2018r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, ze spółką INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. Dalej: Spółka Przejmowana. W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta

Stołeczno Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000720290.

4.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2018 i kolejne.

4.6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY AKCJI POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ORAZ PROCENTOWEGO UDZIAŁU TYCH AKCJI W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU, A TAKŻE WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Na dzień publikacji sprawozdania za pierwsze półrocze 2018 r. tj. 28.08.2018 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	PATRO INVEST OÜ	3 097 232	34,41	3 097 232	34,41
2	Pozostali	5 902 768	65,59	5 902 768	65,59
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

Według wiedzy Zarządu, na dzień publikacji sprawozdania za trzeci kwartał 2018 r. tj. 19.11.2018 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	PATRO INVEST OÜ	3 097 232	34,41	3 097 232	34,41
2	Pozostali	5 902 768	65,59	5 902 768	65,59
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

4.7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNIÉ DLA KAŻDEJ Z TYCH OSÓB

Zarząd Emitenta:

- Pani Agnieszka Gujgo powołana przez Radę Nadzorczą Emitenta z dniem 01.11.2014 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu - nie posiada akcji Emitenta na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2018 r. tj. dnia 13.11.2018 oraz na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018r. tj. dnia 28.06.2018 r.

Rada Nadzorcza Emitenta:

-Pan Damian Patrowicz – pełnił funkcję w Radzie Nadzorczej spółki do dnia 25.04.2018 roku na ten dzień oraz na publikacji raportu za trzeci kwartał 2018 r. tj. dnia 13.11.2018 oraz na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018r. tj. dnia 28.06.2018 r. - nie posiadał bezpośrednio akcji Emitenta.

- Pani Małgorzata Patrowicz- pełniła funkcję w Radzie Nadzorczej spółki do dnia 25.04. 2018 roku na ten dzień oraz na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2018 r. tj.dnia 13.11.2018 oraz na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018r. tj. dnia 28.06.2018 r. - nie posiadała bezpośrednio akcji Emitenta

- Pani Anna Kajkowska – na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2018 r. tj. dnia 13.11.2018 oraz na dzień publikacji raportu za półrocze 2018r. tj. dnia 28.06.2018 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

-Pan Wojciech Hetkowski - na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2018 r. tj.dnia 13.11.2018 oraz na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018r. tj. dnia 28.06.2018 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

- Pan Jacek Koralewski - na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2018 r. tj.dnia 13.11.2018 oraz na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018r. tj. dnia 28.06.2018 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

Pośrednie posiadanie akcji INVESTMENT FRIENDS SE na dzień przekazania raportu za trzeci kwartał 2018 roku.

Emitent informuje ponadto, że akcje spółki Investment Friends SE posiadane bezpośrednio przez spółkę PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie są jednocześnie pośrednio posiadane przez Pana Damiana Patrowicza. Pośrednie posiadanie akcji o których mowa powyżej wynika z faktu pozostawania przez Pana Damiana Patrowicz udziałowcem spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie.

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Damian Patrowicz	3 097 232	34,41	3 097 232	34,41

Uwaga:

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień publikacji raportu, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez w/w osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

4.8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA

Dnia 16 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 4/2018 Zarząd Investment Friends SE poprzednio Investment Friends S.A. opublikował stanowisko Emitenta w związku z komunikatem Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej na Emitenta.

Zarząd spółki Investment Friends SE. z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 16.01.2018r. na podstawie opublikowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego komunikatu z 379 posiedzenia Komisji, powziął wiadomość o nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 400.000,00 zł wobec stwierdzenia, przez Komisję nienależytego wykonania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

Investment Friends SE
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

W treści komunikatu z posiedzenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.01.2018r. Komisja stwierdziła, że Spółka podając do wiadomości publicznej informacje poufne: o zamierzonych działaniach prawno – organizacyjnych RB 19/2014, zaakceptowaniu zamierzonych zmian organizacyjno prawnych przez Radę Nadzorczą Spółki RB 20/2014, zawarciu transakcji w wyniku negocjacji podjętych w dniu 4 kwietnia 2014r. RB 42/2014, 43/2014 oraz o planowanym skupie akcji własnych RB 62/2014 Spółka dopuściła się naruszeń ciążących na niej obowiązków informacyjnych określonych w art. 56 ust.1 ustawy o ofercie publicznej. Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego zarzuciła Spółce niewykonanie obowiązku informacyjnego o aktualizacji wartości wyceny nabytych akcji FLY.PL S.A. w dniu 30.09.2014r.

Zarząd Emitenta w całości nie zgadza się z decyzją Komisji.

Zarząd Emitenta przede wszystkim wskazuje, że Spółka nie powinna być adresatem przedmiotowej decyzji w związku z dokonanym prawomocnym podziałem Spółki, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 30.03.2016r. Podział Emitenta dokonany został w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez wydzielenie i przeniesienie całości majątku Emitenta na Spółkę Przejmującą IFERIA S.A. z wyłączeniem składników majątkowych Spółki wskazanych w załączniku nr 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2016r. W związku z zakresem podziału na Spółkę Przejmującą przeszły również wszelkie prawa i obowiązki oraz zobowiązania o charakterze administracyjnoprawnym stosownie do treści art. 531 § 1 k.s.h.

Emitent również na bazie posiadanej wiedzy, mimo że nie powinien być adresatem decyzji z dnia 16.01.2018r. wskazuje, że nie podziela oceny Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie sposobu realizacji przez Emitenta obowiązków informacyjnych w zakresie zakwestionowanym przez Komisję. Emitent wskazuje, że wszelkie wymagane na bazie obowiązujących przepisów informacje zostały przez Emitenta podane prawidłowo i terminowo w sposób zapewniający zachowanie równego dostępu do pełnych informacji przez wszystkich uczestników rynku.

Emitent poinformował, iż zamierza podjąć przewidziane przepisami prawa kroki celem wzruszenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego.

4.9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA

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

Wszystkie transakcje, w tym z podmiotami powiązаныmi, zostały wskazane w pkt. 3.29 oraz pkt. 3.15 niniejszego raportu okresowego.

4.10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki czy też gwarancji. Udzielone przez Emitenta pożyczki w ramach prowadzonej działalności zostały wskazane w pkt. 3.7 niniejszego raportu kwartalnego.

4.11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

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

4.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek według Emitenta istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- koniunktura na rynku pożyczek
- wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek
- przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią
- sprawność procedur i postępowań administracyjno i prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Emitent,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych,
- sytuacja gospodarcza w Polsce i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,
- realizacja procesu przeniesienia siedziby Spółki do Estonii oraz warunki działalności Emitenta w nowej lokalizacji i w oparciu o przepisy prawa Estonii

Działalność Emitenta w kolejnym okresie sprawozdawczym będzie koncentrowała się głównie w obszarze usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek dla podmiotów gospodarczych. Spółka nie wyklucza także możliwości potencjalnego zaangażowania kapitału na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, zarówno w podmiotach notowanych na giełdzie jak i przedsiębiorstwach nie posiadających statusu spółek publicznych.

4.12.1. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENÍ

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowana w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku Głównym GPW powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika

ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Emitent jest notowany na rynku głównym GPW i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z nim umowami. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową.

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Kontrakty realizowane przez Spółkę wiązały się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec Inwestorów za ich działania. Spółka prowadząc działalność operacyjną polegającą na produkcji i sprzedaży stolarki okiennej starała się minimalizować ten czynnik ryzyka, żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów. Istniało także ryzyko niedoszacowania ceny za wykonywany projekt, a także ryzyko nieukończenia projektu w terminie. Nawet jeżeli Spółka nie ponosiła odpowiedzialności za przesunięcie terminu realizacji zadania inwestycyjnego ponosiła dodatkowe koszty takiego przesunięcia. Nie można zatem wykluczyć, że opisane czynniki będą mogły mieć negatywny wpływ na, wyniki, sytuację finansową Spółki, choć w związku z aktualnie wdrażanymi zmianami kierunku rozwoju Spółki ryzyko to należy ocenić jako niskie.

Ryzyko płynności

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje

Investment Friends SE

Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000720290

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

ryzyko utraty płynności. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utarty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nieregulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania inwestuje także wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Ze względu na fakt, że działalność w sektorze finansowym jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (m.in. przepisy prawa, stosunek podaży i popytu), istnieje ryzyko nie osiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą

się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki.

Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez jego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży. Potencjalnie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które aktywizują pracowników i uzależniają ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki.

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

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

Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie

(a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

(b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Ryzyko wykluczenia z giełdy

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt. 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek emitenta,
- 4) w skutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) w skutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- 8) w skutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) w skutek otwarcia likwidacji emitenta.

3. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 1), 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt. 6), wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

6. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadku określonym w ust. 2 pkt. 7) Zarząd Giełdy nie bierze pod uwagę okresu zawieszenia obrotu danym instrumentem finansowym.

Ryzyko związane z koniunkturą giełdy

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Nowy zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe. Opisane ryzyko Spółka będzie ograniczać przez dywersyfikację branżową potencjalnych inwestycji oraz angażowanie się w projekty na różnych etapach rozwoju.

Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Z racji inwestycyjnego profilu działalności większość aktywów finansowych stanowią akcje podmiotów notowanych na rynkach. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów,

dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

Ryzyko związane z Ustawą o funduszach inwestycyjnych

W dniu 4 czerwca 2016 r. weszła w życie Ustawa z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 2016 r., poz. 615]. Z przeprowadzonej przez Spółkę analizy obowiązujących przepisów prawa oraz prowadzonej działalności gospodarczej wynika, że Spółka nie spełnia ustawowych kryteriów niezbędnych dla zakwalifikowania jej jako ASI. Jednakże Emitent wskazuje, że nie można całkowicie wykluczyć ryzyka przyjęcia odmiennego stanowiska przez Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie potencjalnego zakwalifikowania Emitenta do ASI. Należy wskazać, iż w przypadku uznania, iż Spółka posiada status ASI na gruncie Ustawy o funduszach inwestycyjnych, brak uzyskania właściwego zezwolenia bądź rejestracji rodzi ryzyko poniesienia odpowiedzialności karnej oraz finansowej. W przypadku wystąpienia ryzyka kwalifikacji Emitenta do ASI, Spółka będzie wykazywała prawidłowość przyjętego przez Emitenta stanowiska braku podstaw do kwalifikacji jako ASI na drodze postępowania sądowego.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami: - wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych - wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków, - wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucji finansowych. Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym pożyczek Spółkom portfelowym. Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych w pożyczek.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do Spółki oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości aktywów, jak i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych.

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz pasywów dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych.

Udzielone oraz zaciągnięte pożyczki oprocentowane są wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w stosunku rocznym do kwoty pożyczki. Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 3- miesięcznych powiększonych o oprocentowanie.

Ryzyko „złych” pożyczek

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może wiązać się np. ze zmianą jego kondycji finansowej, majątkowej oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

Emitent jak każdy podmiot gospodarczy prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiągnięte marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność spółek z portfela Emitenta, a w konsekwencji negatywnie na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- Damian Patrowicz Przewodniczący Rady Nadzorczej Investment Friends SE - pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A., Resbud SE, Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A., Damf Invest S.A., IFERIA S.A., Prezesa Zarządu FON S.A., Prezesa Zarządu Investment Friends Capital SE.
- Wojciech Hetkowski Członek Rady Nadzorczej Investment Friends SE- pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop S.A., Resbud SE, FON SE, Investment Friends Capital SE., Damf Inwestycje S.A.
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej Investment Friends SE- pełni funkcję Prezesa Zarządu w Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Resbud SE, DAMF Invest S.A., FON SE, Investment Friends Capital SE, IFERIA S.A.
- Małgorzata Patrowicz Sekretarz Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Patro Invest Sp. z o.o oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Resbud SE, Elkop S.A, FON SE Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A.
- Anna Kajkowska Członek Rady Nadzorczej Investment Friends SE- pełni funkcję Prezesa Zarządu w Atlantis SE, Spółce Resbud SE, Spółce Office Center Sp. z o.o

Investment Friends SE

Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650
NIP: 8291635137
KRS: 0000720290
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

- Agnieszka Gujgo Prezes Zarządu Investment Friends SE- pełni funkcje Prezesa Zarządu Damf Inwestycje S.A., Przewodniczącej Rady Nadzorczej Platynowe Inwestycje S.A.

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

4.13. INFORMACJA O BADANIU LUB PRZEGLĄDZIE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Płock, 13 listopada 2018 r.

Agnieszka Gujgo – Prezes Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kancelaria Biegłego Rewidenta
GALEX Jolanta Gałuszka