



**ROCZNY RAPORT
INVESTMENT FRIENDS SE
ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ORAZ ZA 12MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2018
PRZYGOTOWANY ZGODNIE Z ZASADAMI
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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



SPIS TREŚCI:

1. Roczne sprawozdanie finansowe.....	6
1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
1.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
1.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
1.4 rachunek przepływów pieniężnych.....	9
2. Wprowadzenie do sprawozdania.....	10
2.1. Podstawowe informacje o spółce.....	10
2.2. Organy spółki.....	12
2.2.1. Skład rady nadzorczej.....	12
2.2.2. Skład zarządu.....	12
2.3. Oświadczenie o zgodności z przepisami.....	12
2.4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
2.5. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.....	13
2.6. Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego.....	13
3. Informacja dodatkowa do rocznego sprawozdania finansowego (dodatkové noty objaśniające).....	23
Nota 1. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	23
Nota 2. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi.....	24
Nota 3. Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział).....	24
Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe.....	24
Nota 6. Inwestycje krótkoterminowe.....	25
Nota 7. Działalność w trakcie zaniechania.....	26
Nota 8. Struktura akcjonariatu.....	26
Nota 9. Należności krótkoterminowe.....	27
Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	27
Nota 11. Kapitał podstawowy.....	28
Nota 12. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.....	28
Nota 13. Wydatki i koszty.....	30
Nota 14. Przychody.....	31
Nota 15. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	31

Nota 16. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	53
Nota 17. Wyjaśnienie sezonowości lub okresowości działalności firmy.....	53
Nota 18. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	53
Nota 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.....	54
Nota 20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu lub rozwiązaniu rezerw....	54
Nota 21. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54
Nota 22. Informacje o ważnych transakcjach zakupu lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	54
Nota 23. Informacje o ważnych zobowiązaniach z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	54
Nota 24. Wskazanie istotnych postępowań prowadzonych przez sąd, właściwy organ arbitrażowy lub organ administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub odpowiedzialności emitenta lub jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron postępowania i stanowiska emitenta.....	54
Nota 25. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	55
Nota 26. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	55
Nota 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.....	55
Nota 28. 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.....	55
Nota 29. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są to transakcje istotne.....	56
Nota 30. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.....	57
Nota 31. Instrumenty finansowe.....	58
Nota 32. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	61
Nota 33. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	61

Nota 34. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	61
Nota 35. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	62
Nota 36. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	62
Nota 37. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	62
Nota 38. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	62
Nota 39. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	64
4. Pozostałe informacje (informacje dodatkowe do sprawozdania).....	65
4.1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (w tys. Euro).....	65
4.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	66
4.3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.....	66
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.....	66
4.5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym w stosunku do wyników prognozowanych.....	67
4.6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta 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.....	67
4.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień bilansowy za dwanaście miesięcy 2018 roku tj. Na 31.12.2018 r. Wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.....	68

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.....	69
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.....	71
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.....	71
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.....	71
4.12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	72
4.12.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	73

1. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Niniejsze sprawozdanie finansowe Investment Friends SE na dzień 31.12.2108r. oraz za 12 miesięcy 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Raport został przygotowany w tysiącach EURO.

1.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa			
Aktywa trwałe		1 632	81
Długoterminowe aktywa finansowe	5	1 632	81
Aktywa obrotowe		864	2 490
Należności krótkoterminowe	9	31	3
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	826	2 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	7	139
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	1
Aktywa razem		2 496	2 571

Pasywa			
Kapitał własny		2 401	2 466
Kapitał zakładowy	11	3 240	3 447
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego	15	5 161	5 161
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Kapitał z połączenia jednostek	12	-4	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	206	0
Różnice kursowe		-68	0
Zysk zatrzymany / Niepodzielony wynik finansowy	15	-6 134	-6 142
Zobowiązania długoterminowe		0	2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	2
Zobowiązania krótkoterminowe		95	103
Zobowiązania handlowe	10	2	3
Pozostałe zobowiązania	10	0	3

Pozostałe rezerwy	10	93	97
P a s y w a r a z e m		2 496	2 571
Wartość księgowa		2 401	2 466
Liczba akcji		9 000 000	9 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (EUR)		0,27	0,27
Rozwodniona liczba akcji		9 000 000	9 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (EUR)		0,27	0,27

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		181	375
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		0	-375
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)		181	0
IV. Koszty sprzedaży	13	0	-84
V. Koszty ogólnego zarządu	13	-144	0
VI. Pozostałe przychody operacyjne	14	6	11
VII. Pozostałe koszty operacyjne	13	-9	-103
VIII. Zysk z działalności operacyjnej		34	-176
IX. Przychody finansowe	14	3	446
X. Koszty finansowe	13	-29	-201
XI. Zysk przed opodatkowaniem		8	69
XII. Podatek dochodowy		0	1
XIII. Zysk netto		8	70

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	8	70
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,001	-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 000 000	9 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,001	-0,01

1.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	2 467	2 396
Stan kapitału własnego na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 396	2 396
Kapitał zakładowy na początek okresu	3 447	3 447
Zmiany kapitału zakładowego	-207	0
zwiększenia (z tytułu)	-207	0
- obniżenie kapitału zakładowego	-206	0
- różnice kursowe	-1	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 240	3 447
Kapitał zapasowy na początek okresu	5 161	5 161
Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 161	5 161
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Kapitał z połączenia jednostek na początek okresu	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-4	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	-4	0
- obniżenie z powodu połączenia	-4	0
Kapitał z połączenia jednostek na koniec okresu	-4	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
Zmiany kapitałów rezerwowych	206	0
a) zwiększenie (z tytułu)	206	0
- zwiększenie z tytułu obniżenia kapitału zakładowego	206	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	206	0
Zysk zatrzymany/nierozliczona strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 142	-6 213
a) zwiększenie (z tytułu)	8	70
zysk / strata za okres	8	70
Zaokrąglenia	0	1
Zysk zatrzymany/nierozliczona strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 134	-6 142
Różnice kursowe z przeliczenia uzyskanego dochodu / straty na EUR	179	0
Różnice kursowe z kapitału zapasowego	-149	0
Różnice kursowe z przeliczenia kapitału zakładowego na EUR	-98	0
Kapitał własny na koniec okresu	2 401	2 466
Kapitał własny po rozważeniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 401	2 466

Investment Friends SE

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

1.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) brutto	8	69
Korekty razem	140	-154
Odsetki i udziały w zyskach	-15	-13
Zmiana stanu rezerw	0	92
Zmiana stanu należności	-28	11
Zmiana stanu zobowiązań	-9	-2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	0
Inne korekty	191	-242
Przepływy pieniężne brutto z działalności operacyjnej	148	-85
Działalność inwestycyjna		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	372	567
Otrzymane spłaty pożyczek	371	542
Odsetki otrzymane	1	25
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	395	551
Nabycie elementów wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	80
Udzielone pożyczki	395	471
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23	16
Działalność finansowa	0	0
Wpływy	0	424
Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	-225
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	199
Różnice kursowe	7	4
Przepływy pieniężne netto, razem	132	134
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-132	134
Środki pieniężne na początek okresu	139	5
Środki pieniężne na koniec okresu	7	139

2. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma Spółki:

Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie

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.

Dnia 30.05.2019 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie przeniesienia siedziby Spółki do Estonii.

W dniu 30.11.2018r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Emitenta do Estonii.

Dane adresowe:

od 5.06.2019 roku Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia

od 30.11.2018 roku do 5.06.2019 roku Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Narva mnt 5, 10117.

Do 30.11.2018 roku Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

Numer identyfikacji

podatkowej:

do 30.11.2018 roku : 8291635137

Od 30.11.2018 Kod rejestru: 14617862

<i>Przedmiot działalności :</i>	do 30.11.2018 roku PKD – 6419Z. Pozostałe pośrednictwo pieniężne Od 30.11.2018 roku EMTAK - 64201 Działalność holdingów finansowych
<i>Sąd Rejestrowy Spółki:</i>	do 30.11.2018 roku Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy - pod numerem 0000720290 Od 30.11.2018 roku Od dnia 30.11.2018 roku spółka wpisana do rejestru spółek handlowych (Ariregister) w Estonii pod nr 14617862.
<i>Kapitał zakładowy Spółki</i>	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
<i>Rok obrotowy:</i>	Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia
<i>Czas trwania spółki:</i>	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:

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

2.2.2. SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu

2.3. 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.

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

2.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r. podlegają badaniu 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 jest przedstawione w tysiącach EURO.

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. Zarząd dokonał oceny zdolności Emitenta do kontynuacji działalności. W wyniku tej oceny na dzień sporządzenia sprawozdania rocznego nie widzi zagrożenia w tym zakresie.

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 ROCZNEGO 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.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Danymi porównywalnymi użytymi w niniejszym sprawozdaniu rocznym są dane na dzień 31.12.2017 r.

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. Bezwzględnym 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.

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 ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

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

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

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 sprawozdanie finansowe spółki.

W sprawozdaniu śródrocznym za jedenasty miesiąc 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 roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w euro. Euro jest walutą sprawozdawczą. Natomiast walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach euro. Zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

NOTA 1. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W ciągu dwunastu miesięcy 2018 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących (w tys. EUR):

Tytuł	Stan na 01.01.2018r.	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.12.2018r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	54	-57	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	44	-46	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, w tym:	514	416	0	930
- odpis aktualizujący pożyczki udzielone	514	416	0	930
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0

NOTA 2. UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI

Nie dotyczy.

NOTA 3. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY/DO WYDANIA (PODZIAŁ)

W 2018 r. nie wyodrębniono aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

NOTA 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.

(w tys. EUR):

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31/12/2018	31/12/2017
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	7	139
Środki pieniężne w kasie	0	0
Środki pieniężne wykazane w bilansie	7	139

NOTA 5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

(w tys. EUR)

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31/12/2018	31/12/2017
a) w jednostkach powiązanych	1 632	81
- udziały/akcje		81
- udzielone pożyczki	1 632	
b) w pozostałych jednostkach		0
- udziały/akcje		0
- udzielone pożyczki		0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 632	81

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

(w tys. EUR)

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. EUR.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. EUR.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		waluta		waluta				
FON ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI SP. Z O.O.	Płock	1 615	EUR	1 632	EUR	WIBOR 1 M +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.

NOTA 6. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

(w tys. EUR)

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31/12/2018	31/12/2017
1) w jednostkach powiązanych	600	0
w jednostkach zależnych	0	0
w jednostce dominującej	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0
w jednostkach powiązanych pozostałych	600	483
a) udzielone pożyczki	600	483
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	600	483
w jednostkach współzależnych	0	0
2) w jednostkach pozostałych	226	1 864
a) udzielone pożyczki	226	1 864
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-216	-123
- wartość według cen nabycia	442	1 987
Wartość bilansowa, razem	826	2 347

Pożyczki udzielone

(w tys. EUR)

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. EUR.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. EUR.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		waluta		waluta				
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	569	EUR	600	EUR	5,2%	25/10/2019	weksel własny in blanco
TOP MARKA S.A.*	Warszawa	1 941	EUR	442	EUR	WIBOR 3 M + %	31/03/2016	Weksel własny plus hipoteka na nieruchomości plus poręczenia osób fizycznych

*Na dzień 30.11.2018 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wysokość niespłaconej pożyczki w wysokości 930 tys. zł.

(216 tys. EUR).

W związku z różnicą, która nie ma wpływu na rzetelność przedstawienia sytuacji finansowej, pożyczki krótkoterminowe w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia, a w sposób uproszczony tj. poprzez naliczenie należnych odsetek za okres sprawozdawczy.

NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ W TRAKCIE ZANIECHANIA

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

NOTA 8. STRUKTURA AKCJONARIATU

Według stanu na dzień bilansowy 31.12.2018 struktura akcjonariatu 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

NOTA 9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

(w tys. EUR)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31/12/2018	31/12/2017
Należności handlowe	0	0
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	31	3
Pozostałe należności	0	0
Należności krótkoterminowe netto	31	3
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto	31	3

NOTA 10. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. EUR)

Zobowiązania krótkoterminowe:	31/12/2018	31/12/2017
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6	6
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2	6
- z tytułu dostaw i usług	2	3
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	2
- z tytułu wynagrodzeń	0	1
- inne	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2	6

Pozostałe rezerwy	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na przewidywane koszty	93	97
Pozostałe rezerwy razem	93	97

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.

NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY

(w tys. EUR)

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).

Zmiany zarejestrowane w dniu 30.11.2018 roku przez Estoński sąd rejestrowy:

Oznaczenie serii	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej akcji
Seria A	Akcje rejestrowane bez wartości nominalnej	9 000 000	3 240 000,00 EURO
RAZEM		9 000 000	3 240 000,00 EURO

NOTA 12. 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.

NOTA 13. WYDATKI I KOSZTY

(w tys. EUR)

KOSZTY WEDŁUG TYPU	2018	2017
a) amortyzacja i deprecjacja	0	0
b) zużycie materiałów i energii	0	-1
c) usługi zewnętrzne	0	-45
d) podatki i pensje	0	-8
e) wynagrodzenia	0	-21
f) ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	0	-2
g) pozostałe koszty rodzajowe	0	-7
I. Koszty według typu, razem	0	-84
II. Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
VI. Koszty ogólne i administracyjne	-144	0
VII. Koszty pozostałe	-9	-103
Koszty razem	-153	-187

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2018	2017
a) utworzenie rezerwy	0	0
b) odpis aktualizujący	0	0
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
d) pozostałe, w tym:	0	-103
- koszty refaktur	0	0
- nałożone kary	0	-96
- inne	-9	-7
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-9	-103

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	2018	2017
a) straty z tytułu różnic kursowych	0	-2
b) strata ze zbycia aktywów finansowych	0	0
c) koszty aktualizacji inwestycji finansowych	0	0

d) pozostałe, w tym:		-29	-199
- podwyższenie kapitału		0	9
- odpis aktualizujący odsetki		-29	-187
- inne			-3
Koszty finansowe, razem		-29	-201

NOTA 14. PRZYCHODY

(w tys. EUR)

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2018	2017
a) rozwiązanie rezerwy	0	0
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) pozostałe, w tym:	6	11
- przychody z tytułu refaktur	0	0
- inne	6	11
Przychody operacyjne, razem	6	11

PRZYCHODY FINANSOWE	2018	2017
a) pozostałe odsetki od udzielonych pożyczek	0	446
b) inne przychody	3	0
Przychody finansowe z odsetek, razem	3	446

NOTA 15. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ.

- dnia 26 lutego 2018 roku raportem bieżącym nr 8/2018 Emitent poinformował o połączeniu Emitenta jako Spółką Przejmującą z INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana) oraz przyjęciu przez Emitenta formy prawnej Spółki Europejskiej SE oraz zmiana Statutu Spółki.

Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 26.02.2018r. o 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, wpisana 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 wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. Dalej: Spółka Przejmowana. Spółka przejmująca INVESTMENT FRIENDS S.A. obecnie Investment Friends SE działa w branży pozostałe pośrednictwo pieniężne, natomiast INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost działa w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost jest podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 09 października 2017r. 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. Na dzień podania niniejszego raportu do wiadomości publicznej Sąd nie ujawnił w odpisie KRS numerów NIP oraz REGON, informację o tych danych Emitent podaje niezwłocznie po ich uzupełnieniu przez Sąd odrębnym raportem bieżącym. Połączenie nastąpiło na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek odpowiednio pod adresami Investment Friends S.A. – <http://www.ifsapl/> oraz INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost – <http://www.ifsase.eu/> a także raportem bieżącym INVESTMENT FRIENDS S.A. ESPI nr 69/ 2017 w dniu 30.11.2017r.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lita oraz 18 Rozporządzenia Rady WE nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1 Dalej: Rozporządzenie SE.

Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9, podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 2/2018 w dniu 3 stycznia 2018r. Zarząd Emitenta poinformował, że 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 5384750 akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów) oraz 3615250 akcje na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów). Emitent poinformował, że wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r. w związku z czym Emitent w załączeniu do niniejszego raportu podaje pełną treść aktualnego Statutu Spółki. Emitent wyjaśnił również, że w związku z przyjęciem formy prawnej Spółki Europejskiej nie doszło do zmian w składzie organów Emitenta, nie doszło do zmian w zakresie praw przysługujących akcjonariuszom z posiadanych akcji Spółki z wyjątkiem zmiany wartości nominalnej akcji wyrażenie w EURO a Spółka kontynuuje swój byt prawny oraz działalność w formie Spółki Europejskiej.

- dnia 28 lutego 2018 roku raportem bieżącym nr 9/2018 Emitent poinformował o aktualizacja danych rejestrowych Emitenta numer REGON i NIP.

Emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego Nr 8/2018 z dnia 26.02.2018r wobec dokonanej przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z własnej inicjatywy Sądu, reasumpcji postanowienia o rejestracji połączenia i przyjęcia przez Spółkę formy prawnej Spółki Europejskiej w dniu 28.02.2018r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonał wpisu numeru REGON oraz NIP Emitenta. Zarząd Emitenta zwrócił uwagę, że numer REGON 730353650 oraz numer NIP 829-16-35-137 jest tożsamy z numerem dotychczas identyfikującym Spółkę działającą uprzednio pod firmą Investment Friends S.A. W załączeniu Emitent zaprezentował informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sadowym Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.

- dnia 19 marca 2018 roku raportem bieżącym nr 12/2018 Emitent podał informację o Planie Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Republiki Estonii, Sprawozdanie Zarządu.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS SE w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2018 z dnia 16.03.2018r. w dniu 19.03.2018 roku opublikował Plan Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Republiki Estonii.

Szczegółowe informacje na temat procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki zawarte zostały w Planie Przeniesienia, który zawiera informacje o konsekwencjach zmiany siedziby

Spółki dla akcjonariuszy i wierzycieli Spółki, orientacyjny harmonogram oraz proponowane brzmienie Statutu Spółki dostosowane do prawa istniejącego w Republice Estonii.

Ponadto w załączeniu do raportu Zarząd Spółki przedstawił Sprawozdanie Zarządu wyjaśniające i uzasadniające aspekty prawne i ekonomiczne przeniesienia oraz wyjaśniające konsekwencje przeniesienia o których mowa w art. 8 ust. 3 Rozporządzenia Rady (WE) NR 2157/2001 w sprawie Statutu Spółki Europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1).

Zarząd Emitenta poinformował, że procedura zmiany siedziby Spółki nie wpłynie na notowanie akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

- dnia 4 kwietnia 2018 roku raportem bieżącym nr 14/2018 Emitent podał informację o Uchwale Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dotyczącej zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 04.04.2018r. do spółki wpłynęła Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 205/2018 z dnia 04.04.2018r. dotycząca zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta.

Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po dokonanej przekształceniu spółki Investment Friends S.A. w spółkę europejską i związanym z tym przeliczeniem kapitału zakładowego oraz wartości nominalnej akcji tej spółki na euro bez zmiany liczby jej akcji, Zarząd Krajowego Depozytu, po rozpatrzeniu wniosku spółki, postanowił dokonać w dniu 6 kwietnia 2018 r. w systemie depozytowym zmiany wartości nominalnej akcji spółki Investment Friends SE oznaczonych kodem PLBDVR000018 z kwoty 1,60 PLN (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) na kwotę 0,36 EUR (trzydzieści sześć eurocentów) każda.

- dnia 9 kwietnia 2018 roku raportem bieżącym nr 15/2018 Emitent poinformował o oświadczeniu KDPW w sprawie zmiany umowy o rejestrację papierów wartościowych.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Płocku, w nawiązaniu do RB nr 7/2018 z dnia 19.02.2018 roku poinformował, że w dniu 09.04.2018 r. Emitent otrzymał Oświadczenie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dotyczące zmiany jednostkowej wartości akcji w Oświadczeniu Nr 114/2018 z 1,60 zł na 0,36 Euro.

Oświadczenie KDPW z dnia 19.02.2018r. dotyczyło rejestracji 592 270 akcji Investment Friends SE pod kodem ISIN PLBDVR000018.

- dnia 18 kwietnia 2018 roku raportem bieżącym nr 17/2018 Emitent przekazał informacje o istotnej pożyczce.

Zarząd spółki Investment Friends SE z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do raportów bieżących nr 141/2014, 150/2014, 17/2015, 21/2015, 7/2016 oraz 34/2017 w dniu 18.04.2018r. poinformował, że w dniu 18.04.2018r. Emitent zawarł porozumienie ze spółką FON S.A.

w sprawie zaspokojenia części roszczeń Emitenta z tytułu Umowy pożyczki zabezpieczonej zawartej ze spółką TOP MARKA S.A. (KRS 0000292265) zabezpieczonej między innymi hipoteką do wysokości 15.000.000,00 zł na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 opisanej w raporcie bieżącym nr 141/2014.

Emitent wyjaśnił, że w związku z uzyskaniem przez FON S.A. z siedzibą w Płocku zaspokojenia całości przysługujących mu roszczeń wobec spółki TOP MARKA S.A. z tytułu zawartej przez FON S.A. ze spółką TOP MARKA S.A. umowy pożyczki w drodze realizacji przez FON S.A. przysługującego mu zabezpieczenia, FON S.A. zobowiązane jest do przekazania nadwyżki wartości zrealizowanego zabezpieczenia nad wartość roszczeń przysługujących FON S.A. na rzecz Emitenta jako wierzyciela hipotecznego.

Tytułem spłaty części wierzytelności Emitenta wynikających z Umowy pożyczki z dnia 7 listopada 2014r. zawartej ze spółką TOP MARKA S.A., FON S.A. zobowiązało się do przekazania na rzecz Emitenta kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) w terminie do dnia 30.04.2018r.

Emitent poinformował, że wysokość aktualnego zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. wynosi 7.786.479,97 zł od której to kwoty Emitent nalicza odsetki.

Ponadto w Porozumieniu z dnia 18.04.2018r. Strony postanowiły, że po uzyskaniu wpłaty kwoty 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) oraz pod warunkiem udzielenia przez FON S.A. dodatkowego zabezpieczenia pozostałej części roszczeń Emitenta wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. zawartej z TOP MARKA S.A. w postaci poręczenia FON S.A. do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) Emitent złoży oświadczenie o zgodzie na wykreślenie przysługującej Emitentowi hipoteki z nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Emitent poinformował, że w dniu 18 kwietnia 2018r. zawarł w wykonaniu opisanego wyżej Porozumienia z FON S.A. Umowę poręczenia przez FON S.A. pozostałej części roszczeń Emitenta wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. zawartej z TOP MARKA S.A. do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) w przypadku nie uzyskania przez Emitenta zaspokojenia całości roszczeń Emitenta wobec spółki TOP MARKA S.A. wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014. do dnia 30.06.2018r.

Wobec powyższego Emitent poinformował, że w terminie 7 dni od dnia otrzymania środków na zaspokojenie roszczeń Emitenta wynikających z Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014. w kwocie 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) Emitent złoży oświadczenie o wyrażeniu zgody na wykreślenie przysługującej Emitentowi hipoteki z nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

Emitent poinformował, że mając na uwadze posiadane i nie zrealizowane zabezpieczenia przysługującej Emitentowi wierzytelności wobec TOP MARKA S.A. oraz ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia w postaci poręczenia spółki FON S.A. z siedzibą w Płocku do kwoty 590.000,00 zł (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), Emitent ocenia, że zwolnienie zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56 nie wpłynie na poziom zabezpieczenia Emitenta oraz możliwość wyegzekwowania całości pozostałych roszczeń Emitenta wobec TOP MARKA S.A.

Emitent poinformował, że zwrot kwoty pożyczki wynikającej z Umowy z dnia 7.11.2014r. zabezpieczony pozostaje poprzez:

- przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksla własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy,
- poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł
- ustanowienie przez 3 poręczycieli (osoby fizyczne), w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł,

Ponadto Emitent poinformował, że posiada odrębne zabezpieczenie hipoteką do kwoty 1.000.000,00 zł.

Zarząd Emitenta przekazał informację że na zawarcie porozumienia opisanego w niniejszym raporcie otrzymał zgodę Rady Nadzorczej.

Ponadto Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem oraz FON S.A. zachodzą powiązania kapitałowe oraz powiązania osobowe.

Emitent poinformował, że znaczącym akcjonariuszem Emitenta jest spółka Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Ponadto Emitent poinformował, że troje członków Rady Nadzorczej pełni jednocześnie funkcje w Radzie Nadzorczej FON S.A. w tym Pan Damian Patrowicz pełni w FON S.A. funkcję członka Rady Nadzorczej delegowanego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu FON.

- dnia 24 kwietnia 2018 roku raportem bieżącym nr 18/2018 Emitent przekazał informacje o istotnej umowie pożyczki.

Zarząd spółki Investment Friends SE z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2018 z dnia 18.04.2018r. poinformował, że w dniu 24.04.2018r. na rachunek Spółki od spółki FON SE z siedzibą w Płocku (uprzednio FON S.A. w Płocku) wpłynęła kwota 6.699.234,28 zł (sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 28/100) tytułem spłaty części wierzytelności Emitenta wynikających z Umowy pożyczki z dnia 7 listopada 2014r. zawartej ze spółką TOP MARKA S.A.

Emitent poinformował, że wysokość aktualnego zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. wynosi 1.831.761,17 zł, od której to kwoty Emitent nalicza odsetki.

Ponadto w związku z wywiązaniem się przez FON SE ze zobowiązań określonych w porozumieniu z dnia 18.04.2018r. o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 17/2018 Emitent w dniu 24.04.2018r. złożył oświadczenie o zgodzie na wykreślenie hipoteki z księgi wieczystej nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56, która stanowiła jedno z przysługujących Emitentowi zabezpieczeń zwrotu pożyczki TOP MARKA S.A.

- dnia 24 kwietnia 2018 roku raportem bieżącym nr 19/2018 Emitent przekazał informacje zawarcie umowy pożyczki.

Zarząd Investment Friends SE w Płocku poinformował, że w dniu 24.04.2018r. udzielił spółce FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000594728) pożyczki pieniężnej w kwocie 6.957.600,00 zł.

Umowa pożyczki z dnia 24.04.2018r. została zawarta na okres do dnia 24.04.2021r. Udzielona przez Emitenta pożyczka podlega oprocentowaniu zmiennemu na poziomie równym zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych z notowania z dnia 24.04.2018 roku i przed każdym następnym okresem odsetkowym z notowania sprzed dwóch dni roboczych przed datą płatności danych odsetek, powiększonej o 4,5 % (słownie: cztery procent pięć dziesiątych). Odsetki od kwoty pożyczki naliczane i płatne będą w okresach 1 -miesięcznych. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy 4 miesięcznej karencji w spłacie odsetek od pożyczki.

Z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi przysługuje prowizja w wysokości 267.600,00 zł, którą Emitent potrącił w dniu wypłaty pożyczki z kwoty pożyczki.

FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. zabezpieczyła zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Pożyczkodawcy jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Emitentowi weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Ponadto

pożyczka została zabezpieczona poprzez ustanowienie hipoteki do kwoty 10.090.000,00 zł na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56. Emitent na zawarcie Umowy pożyczki uzyskał zgodę Rady Nadzorczej oraz wystąpił do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody w trybie art. 17 § 2 k.s.h. na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Emitent ponadto poinformował, że pomiędzy Emitentem a FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe.

Podmiotem dominującym wobec FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. jest spółka DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143), w którym to podmiocie funkcję Prezesa Zarządu pełni członek Rady Nadzorczej Pani Małgorzata Patrowicz, ponadto funkcję Członka Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. w Płocku pełni członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Damian Patrowicz.

- dnia 11 maja 2018 roku raportem bieżącym nr 26/2018 Emitent poinformował o zamianie rodzaju akcji Emitenta.

Zarząd Investment Friends SE, niniejszym poinformował, że w dniu 11.05.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza Emitenta, spółki PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) złożony na podstawie art. 9 ust. 1 lit. c pkt. II Rozporządzenia Rady WE_ nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1_w związku z art. 334 § 2 k.s.h. o dokonanie zamiany 1.892.701 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii Spółki na akcje zwykłe imienne serii B.

Akcje te nie są uprzywilejowane i stanowią 21,03 % ogólnej liczby akcji Spółki oraz 21,03 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd Spółki, w związku z powyższym poinformował, że w dniu 11.05.2018r, iż podjął stosowną uchwałę i dokonał zamiany rodzaju 1.892.701 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B na 1.892.701 (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset jeden) akcji zwykłych imiennych serii B, w związku z czym Zarząd Emitenta dokona stosownego wpisu w księdze akcyjnej Spółki.

Jednocześnie Emitent poinformował, że pozostała część akcji emisji serii B będących własnością PATRO INVEST OÜ tj. 1.184.549 (jeden milion sto osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset czterdzieści dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, nie uczestniczących w obrocie zorganizowanym, w związku z wnioskiem uprawnionego akcjonariusza PATRO INVEST OÜ z siedzibą Tallinie (Estonia) nie zostanie wydana temu akcjonariuszowi w formie dokumentu a

Spółka podejmie działania w celu przeprowadzenia rejestracji tych akcji w KDPW oraz wprowadzenia ich do obrotu na GPW.

- dnia 28 maja 2018 roku raportem bieżącym nr 29/2018 Emitent podał informację o opublikowaniu przez KDPW Oświadczenia.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Płocku, w nawiązaniu do RB nr 7/2018 z dnia 19.02.2018 roku poinformował, że w dniu 28.05.2018 r. Emitent otrzymał Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dotyczącą zmiany Oświadczenia Nr 114/18 Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19 lutego 2018 r., oraz Oświadczenia Nr 217/2017 KDPW z dnia 9 kwietnia 2018 r. w następujący sposób: zmienia się liczbę rejestrowanych papierów wartościowych w KDPW z 592 270 szt. na 1 184 549 szt.

- dnia 8 czerwca 2018 roku raportem bieżącym nr 36/2018 Emitent podał informację o zamieszczeniu treści ogłoszenia w MSiG związanego z podjętą Uchwałą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącą przeniesienia statutowej siedziby Spółki.

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 08.06.2018r. Emitent powziął wiedzę, iż w dniu 08.06.2018r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 110 (5498) pod Poz. 24654, ukazało się ogłoszenie Emitenta w ramach procedury planu przeniesienia statutowej siedziby Spółki, na podstawie art. 8 ust 2 i nast. Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 w sprawie statutu spółki europejskiej (Rozporządzenie SE), związane z podjętą Uchwałą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącą przedmiotowego przeniesienia Statutowej siedziby Emitenta.

- 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.U.E.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.

- 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. 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 informacja 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 listopada 2018 roku raportem bieżącym nr 49/2018 Emitent opublikował informację w sprawie procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki Estonii.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że związku z trwającą procedurą przeniesienia statutowej siedziby Spółki oraz w nawiązaniu do uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 19.11.2018r. niniejszym informuje, że w dniu 23.11.2018r. Pełnomocnik Emitenta złożył stosowną dokumentację w Kancelarii Notarialnej w Tallinnie, celem rejestracji Spółki we właściwym rejestrze prawa Estonii (Ariregister) a tym samym o rejestrację zmiany Statutu Spółki i statutowej siedziby Spółki.

Emitent mając na uwadze złożoność procedury rejestracyjnej z chwilą dokonania weryfikacji poprawności przedmiotowego wniosku rejestracyjnego, wystąpi do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wnioskiem o zawieszenie notowań Emitenta na okres od 3 do 5 dni sesyjnych, niezbędnych do realizacji zmiany kodu ISIN akcji Emitenta.

- dnia 30 listopada 2018 roku raportem bieżącym nr 52/2018 Emitent opublikował informację o rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii, Rejestracja zmian Statutu Spółki.

Zarząd spółki INVESTMENT FRIENDS SE z siedzibą w Tallinnie poinformował, że w dniu 30.11.2018r. właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji przeniesienia statutowej siedziby Emitenta do Estonii stosownie do postanowień Planu przeniesienia z dnia 19.03.2018r. opublikowanego raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 19.03.2017r. oraz Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2018r. opublikowanych raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 30.05.2018r. oraz Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19.11.2018r.

Wobec powyższego Emitent poinformował, że aktualną siedzibą Spółki jest Tallinn, Estonia. Adres siedziby Spółki to: Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Narva mnt 5, 10117. Adres strony internetowej i e-mail pozostają bez zmian: info@ifsa.pl, <http://ifsa.pl/>

Wobec powyższego Emitent również poinformował, że adres do doręczeń Spółki to adres siedziby tj. Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Narva mnt 5, 10117.

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

W załączeniu do niniejszego raportu Emitent przekazał aktualne brzmienie Statutu Spółki.

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

Ponadto Emitent poinformował, że złożył do Zarządu GPW S.A. wniosek o niezwłoczne zawieszenie obrotu akcjami Spółki co najmniej do dnia 07.12.2018r. celem przeprowadzenia niezbędnych procedur rejestracyjnych w zakresie zmiany kodu ISIN akcji spółki rejestrowanych w KDPW.

ZDARZENIA PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM TJ. PO 31.12.2018R.

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

Spółka Investment Friends SE poinformowała, iż będąc zobowiązanym zgodnie z art. 2 dyrektywy 2004/109/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. - zgodnie ze zmianami dyrektywy 2013/50/EU Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 października 2013 r. oraz § 1844 ust. 1 estońskiej ustawy o rynku papierów wartościowych, że dokonuje wyboru Umawiającego się Państwa jako Państwa Macierzystego Republikę Estonii. W związku z tym, Rzeczpospolita Polska jest Umawiającym się Państwem przyjmującym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,2 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

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

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

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

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

roku .

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

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

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

Łączna wartość nominalna wierzytelności (kapitał + odsetki) wynosi 1 343 288,55 zł natomiast cena sprzedaży wyniosła 379 000,00 zł.

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

- dnia 5 kwietnia 2019 roku raportem bieżącym nr 11/2019 Emitent opublikował informację dotyczącą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Investment Friends SE, które odbyło się w dniu 5.04.2019 roku.

Dnia 05.04.2019 roku r. o godzinie 12:00 w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, Polska, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Investment Friends SE. Obecny był tylko jeden Akcjonariusz Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinie, posiadający 3 077 250 akcji, stanowiących 34,19 % udziału w kapitale zakładowym, w związku z powyższym nie można było podjąć uchwał objętych porządkiem obrad, ponieważ minimalne kworum wynosi 50% kapitału zakładowego.

- dnia 8 kwietnia 2019 roku raportem bieżącym nr 12/2019 Emitent opublikował informację dla akcjonariuszy.

W dniu 08.04.2019r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie rozwiązania Komitetu Audytu Spółki oraz odwołania jego członków z dniem 08.04.2019.

- dnia 17 kwietnia 2019 roku raportem bieżącym nr 13/2019 Emitent opublikował informację dotyczącą zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Investment Friends SE.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przewidywał podjęcie uchwały w zakresie: Zatwierdzenia wyboru firmy audytorskiej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

- dnia 18 kwietnia 2019 roku raportem bieżącym nr 13/2019 Emitent opublikował informację dotyczącą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Investment Friends SE.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przewidywał podjęcie uchwały w zakresie: Zatwierdzenie nowego statutu Spółki przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

- dnia 19 kwietnia 2019 roku raportem nr 14/2019 Emitent opublikował informacje uzupełnienia na żądanie akcjonariusza projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 09 maja 2019 roku.

W dniu 19 kwietnia 2019 roku Emitent opublikował złożone przez akcjonariusza żądanie uzupełnienia projektu uchwał przygotowanych na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 09 maja 2019 roku, o projekty uchwał w sprawie dodania punktu dotyczącego zmiany roku obrotowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

- dnia 23 kwietnia 2019 roku raportem nr 16/2019 Emitent opublikował informację o uchwale podjętej przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w dniu 23.04.2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmianie roku obrotowego spółki z roku kalendarzowego na rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca do 30 czerwca. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej rok obrotowy 2018 uległ wydłużeniu o sześć miesięcy. Rok obrotowy spółki obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku.

- dnia 30 kwietnia 2019 roku raportem nr 18/2019 Emitent opublikował informację o rozwiązaniu Umowy z podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w dniu 30.04.2019r. rozwiązana została Umowa o przeprowadzenie badania Spółki za rok 2018 zawartą przez Emitenta z firmą Grupa Gumułka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Katowicach przy ul. Matejki Jana 4 oddział w Warszawie wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3975, o zawarciu której Zarząd informował raportem bieżącym numer 40/2018 z dnia 04.07.2018 roku.

Przyczyną rozwiązania Umowy jest brak możliwości świadczenia usług przez audytora w związku ze zmianą kraju siedziby Emitenta w trakcie obowiązywania Umowy.

Stosownie do obowiązujących przepisów badanie i przegląd sprawozdań Emitenta muszą być realizowane przez podmioty uprawnione do realizacji tego rodzaju usług zgodnie z prawem Estonii.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adres strony internetowej i e-mail pozostają bez zmian: info@ifsa.pl, <http://ifsa.pl/>

Wobec powyższego Emitent również poinformował, że adres do doręczeń Spółki to adres

siedziby tj. Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145. The Management Board of Investment Friends SE.

- dnia 7 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 30/2019 Emitent opublikował informacje dotyczącą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 7 czerwca 2019 roku.

Dnia 7 czerwca 2019 roku r. o godzinie 10:00 w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, Polska, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Investment Friends SE. Obecny był tylko jeden Akcjonariusz Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinie, posiadający 3.077.250 akcji, stanowiących 34,19% udziału w kapitale zakładowym, w związku z powyższym nie można było podjąć uchwał objętych porządkiem obrad, ponieważ minimalne kworum wynosi 50% kapitału zakładowego. W związku z tym w najbliższym czasie Zarząd zwoła kolejne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które będzie mogło się odbyć niezależnie od ilości akcji na nim reprezentowanych.

- dnia 15 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 31/2019 Emitent opublikował ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zarząd Investment Friends SE zawiadomił o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 8.07.2019 r. z następującym porządkiem obrad:

1. Zatwierdzenie firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok ... oraz do oceny raportów rocznych Spółki za rok ...
2. Ustalenie ostatniego dnia okresu rozpoczętego w dniu 1 stycznia 2018 roku za który spółka sporządzi sprawozdanie finansowe.
3. Ustalenie standardu sprawozdawczości finansowej w którym spółka będzie sporządzać sprawozdania finansowe.

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

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w Tallinnie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku poinformował, że w dniu 17.06.2019r. Pożyczkobiorca Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała przedterminowej spłaty części kapitału pożyczki w kwocie 1 200 000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych).

Emitent poinformował, że zgodnie z postanowieniami Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy

przysługiwało prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki. Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 25 października 2019 roku.

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

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

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

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

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

Zarząd Investment Friends SE z siedzibą w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2017 z dnia 26 października 2017 roku poinformował, że w dniu 18.06.2019r. Pożyczkobiorca Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała spłaty zaciągniętej u Emitenta pożyczki.

Spółka Patro Invest Sp. z o.o. dokonała spłaty kapitału pożyczki w kwocie 2 650 000,00 zł.

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

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

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

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

Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145.

Mocą aneksu z dnia 18.06.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 2 650 000,00 zł (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy). Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest OÜ w dniu podpisania aneksu tj. dnia 18.06.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 18.06.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest OÜ wynosi 4 050 000,00 zł (cztery miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych). Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,00 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

- dnia 24 czerwca 2019 roku raportem bieżącym nr 36/2019 Emitent poinformował o podpisaniu umowy cesji wierzytelności.

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

Łączna wartość nominalna wierzytelności _kapitał + odsetki_ wynosi 1 343 288,55 zł _jeden milion trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt osiem złotych 55/100_, natomiast cena sprzedaży wyniosła 376 915,50 zł (trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych 50/100).

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

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

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

- dnia 8 lipca 2019 roku raportem bieżącym nr 39/2019 Emitent opublikował protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki Investment Friends SE poinformował, iż w dniu 08.07.2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Na Walnym Zgromadzeniu obecny był jeden akcjonariusz – spółka Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie, posiadający 3.077.250 akcji stanowiących 34,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmował uchwały w sprawach:

1. Wybór Przewodniczącego obrad oraz Protokolanta.
2. Zatwierdzenie firmy audytorskiej wybranej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych spółki za lata 2018, 2019 oraz oceny rocznych raportów spółki za lata 2018, 2019. Postanowiono, aby wybrać firmę Hansa Audit osäühing z siedzibą w Pärnu mnt. 377, 10919, Tallinn, numer rejestrowy firmy 10616667, jako firmę audytorską, która przeprowadzi badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2018 oraz 2019, a także dokona oceny sprawozdań rocznych za rok 2018 oraz 2019. Wynagrodzenie dla audytora będzie płatne zgodnie z umową zawartą pomiędzy INVESTMENT FRIENDS SE i Hansa Audit osäühing na warunkach rynkowych.
3. Ustalenie ostatniego dnia okresu sprawozdawczego rozpoczętego w dniu 1 stycznia 2018 roku, za który spółka sporządzi sprawozdanie finansowe.
4. Ustalenie standardu sprawozdawczości finansowej, w którym spółka będzie sporządzać sprawozdania finansowe.

Sprawozdania finansowe będą sporządzane w myśl Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej MSSF.

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

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

OÜ nr rejestru 14381342, Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145.

Mocą aneksu z dnia 18.09.2019 roku zwiększona została kwota pożyczki o 70 000,00 zł (siedemdziesiąt tysięcy). Dodatkowa kwota pożyczki została wpłacona na konto spółki Patro Invest OÜ w dniu podpisania aneksu tj. dnia 18.09.2019r. W związku z podpisaniem aneksu w dniu 18.09.2019 roku łączna kwota wypłaconej pożyczki dla spółki Patro Invest OÜ wynosi 4 120 000,00 zł (cztery miliony sto dwadzieścia tysięcy złotych). Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,00 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksła 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.

NOTA 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 nota 15 niniejszego raportu okresowego.

NOTA 17. WYJAŚNIENIE SEZONOWOŚCI LUB OKRESOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI FIRMY

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

NOTA 18. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU.

W okresie, którego dotyczy raport takie wydarzenie nie miało miejsca.

NOTA 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, którego dotyczy niniejszy raport został dokonany odpis należności z tytułu udzielonych pożyczek, w kwocie 278 tys. zł.

NOTA 20. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSANIU LUB ROZWIĄZANIU REZERW.

Szczegółowe informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu lub rozwiązaniu rezerwy są zaprezentowane w punkcie 3 Nota 1 niniejszego okresowego sprawozdania finansowego.

NOTA 21. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Na dzień bilansowy Spółka nie utworzyła aktywów ani rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

NOTA 22. INFORMACJE O WAŻNYCH TRANSAKCJACH ZAKUPU LUB SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie objętym raportem powyższe zdarzenie nie miało miejsca.

NOTA 23. INFORMACJE O WAŻNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie objętym raportem powyższe zdarzenie nie miało miejsca.

NOTA 24. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ PROWADZONYCH PRZEZ SĄD, WŁAŚCIWY ORGAN ARBITRAŻOWY LUB ORGAN ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB ODPOWIEDZIALNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON POSTĘPOWANIA I STANOWISKA EMITENTA

W 2018 roku w Spółce nie toczyły się nowe, istotne sprawy sądowe i administracyjne. Trwające postępowania sądowe i administracyjne zostały wskazane w punkcie 32 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2018.

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. Poniższe dane zaprezentowane są w tys. euro.

NOTA 25. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie objętym raportem powyższe zdarzenie nie miało miejsca.

NOTA 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 objętym raportem powyższe zdarzenie nie miało miejsca.

NOTA 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 objętym raportem powyższe zdarzenie nie miało miejsca w spółce Investment Friends SE.

NOTA 28. 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, 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 ani gwarancji. Pożyczki udzielone przez Investment Friends SE są przedstawione w punkcie 3 nota 5 i punkcie 3 nota 6 niniejszego raportu.

NOTA 29. INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ TO TRANSAKCJE ISTOTNE.

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 W OKRESIE ZAKOŃCZONYM 31/12/2018 (PLN)	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.	98	0	2 567	0
ATLANTIS SE	0	53	0	0
ELKOP S.A.	0	9	0	0
FON SE	0	19	0	1
FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	336	0	7 232	0

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE ZAKOŃCZONYM 31/12/2017	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 SE	1 595	0	0	0

W Spółce występują powiązania organizacyjne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej:

- **Wojciech Hetkowski** Członek Rady Nadzorczej- Obecnie pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w podmiotach publicznych: ELKOP SE, Atlantis SE, FON SE, Investment Friends Capital SE, Damf Inwestycje S.A
- **Małgorzata Patrowicz** Sekretarz Rady Nadzorczej -pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w podmiotach : Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, ELKOP SE, Damf Inwestycje S.A, FON SE. Pełni funkcje Prezesa Zarządu IFEA Sp. z.o.o, Patro Inwestycje UU, PATRO INVEST Sp. z.o.o, oraz członka Rady Nadzorczej IFERIA S.A.
- **Jacek Koralewski** Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w:, Elkop SE., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, FON SE, Damf Inwestycje S.A.
- **Anna Kajkowska** Członek Rady Nadzorczej - Wiceprezesa Zarządu w Spółce Elkop SE, Prezesa Zarządu w Spółce Office Center Sp. z o.o. Członka Rady Nadzorczej w Investment Friends SE.,
- **Agnieszka Gujgo** Prezes Zarządu Investment Friends SE pełni funkcję Prezesa Zarządu w Damf Inwestycje S.A. oraz Przewodniczącej Rady Nadzorczej w spółce Platynowe Inwestycje SE

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018r.	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017r.
Osoby nadzorujące – członkowie Rady Nadzorczej	6	14
Osoby zarządzające	58	63

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Investment Friends SE w dniu 30 maja 2018 podjęło uchwałę nr 25 w sprawie zmiany wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z treścią uchwały Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej od dnia 01 lipca 2018 roku.

NOTA 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.

NOTA 31. INSTRUMENTY FINANSOWE

Informacje o instrumentach finansowych

31.12.2018 w tys. EUR

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe		226	2 231	2 457
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		226	2 231	2 457

Investment Friends SE

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

Registry code: 14617862

Email: info@ifsa.pl

31.12.2017 (dane przekształcone) w tys. EUR

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe		1 864	483	2 347
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		1 864	483	2 347

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:

	30.12.2018	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	-	-	-	-

	31.12.2017	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 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Investment Friends SE

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

Registry code: 14617862

Email: info@ifsa.pl

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 szybko zapadalność tych instrumentów.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły kompensaty aktywów finansowych ze zobowiązaniami.

NOTA 32. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie roczne w Investment Friends SE zdarzenie to nie wystąpiło.

NOTA 33. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie roczne w Investment Friends SE zdarzenie to nie wystąpiło.

NOTA 34. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie roczne w Investment Friends SE zdarzenie to nie wystąpiło.

NOTA 35. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE 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 31.12.2018r. 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 Nota 15 niniejszego sprawozdania.

NOTA 36. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie w Investment Friends SE zdarzenie to nie wystąpiło.

NOTA 37. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie w Investment Friends SE zdarzenie to nie wystąpiło.

NOTA 38. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego 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 Nota 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	31.12.2018r.	31.12.2017r.
Rentowność netto	Zysk netto, strata netto/przychody ze sprzedaży	0,04	0.19
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto, strata netto/aktywa	0,003	0,027
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto, strata netto/kapitał własny	0,003	0,028

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia Investment Friends SE:

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	31.12.2018r.	31.12.2017r.
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	9,09	24,17
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	0,038	0,04
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0.04	0.04

Akcje (31.12.2018r.)	31.12.2018r.	31.12.2017r.
Cena za akcję (EUR)	0,26	0,41
Zyska na akcję (EUR)	0,001	0,01
Wskaźnik cena-do-zysku (PE)	260	41
Wartość księgowa akcji (EUR)	0,27	0,27
Wskaźnik cena-do-wartości księgowej (P/BV)	0,96	1,52
Kapitalizacja rynkowa (w tys. EUR)	2 340	3 690

Zysk na akcję = zysk netto/liczba akcji

Cena-do-zysku (C/Z) = cena za akcję na zamknięciu/zysk na akcję

Wartość księgowa akcji = kapitał własny ogółem/liczba akcji

Wskaźnik cena-do-wartości księgowej = cena za akcję na zamknięciu/wartość księgowa akcji

Kapitalizacja rynkowa = cena za akcję na zamknięciu X liczba akcji

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/zob.krótkoterminowe

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

Dane finansowe	31.12.2018r.	31.12.2017r.
Przychody netto ze sprzedaży	181	375
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	181	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	34	-176
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	0
Amortyzacja	8	69
EBITDA	8	70

Investment Friends SE

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

NOTA 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 2018 rok w tys. EUR

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	181	0
Razem dla działalności finansowej	181	0

za 2017 rok w tys. EUR

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	375	0
Razem dla działalności finansowej	375	0

za 12 miesięcy 2018 roku

W okresie 1.01.2018r. - 31.12.2018 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. 44%, PATRO INVEST Sp. z o.o. 14%, TOP MARKA S.A. 42%.

za rok 2017

W okresie 1.01.2017r. - 31.12.2017r. 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. 33%, Investment Friends Capital SE 65%.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE (INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA)

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (W TYS. EURO)

	Dwanaście miesiące zakończone 31.12.2018r.	Dwanaście miesiące zakończone 31.12.2017r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	181	375
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34	-176
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8	69
Zysk (strata) netto	8	70
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	148	-85
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-23	16
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	199
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-132	134
Aktywa razem	2 496	2 571
Zobowiązania długoterminowe	0	2
Zobowiązania krótkoterminowe	95	103
Kapitał własny	2 401	2 466
Kapitał zakładowy	3 240	3 447
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 000 000	9 000 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w EURO)	-0,001	0,008
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)	0.27	0,29

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na dzień 31 grudnia 2018r. 1 EUR = 4,3014
 - na dzień 31 grudnia 2017r. 1 EUR = 4,1770

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Europejski Bank Centralny obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
 - w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. 1 EUR = 4,2335
 - w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. 1 EUR = 4,2937

4.2. ZWIĘZŁY 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 Nota 15 niniejszego sprawozdania finansowego

4.3. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA 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 Nota 15 niniejszego sprawozdania finansowego.

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 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 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.

4.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM 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 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 bilansowy tj. 31.12.2018 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 UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ BILANSOWY ZA DWANAŚCIE MIESIĘCY 2018 ROKU TJ. NA 31.12.2018 R. WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI 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 bilansowy za dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 r.

Rada Nadzorcza Emitenta:

-Pan Damian Patrowicz – pełnił funkcję w Radzie Nadzorczej spółki do dnia 25.04.2018 roku na ten dzień oraz na dzień bilansowy za dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 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 bilansowy za dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 r. nie posiadała bezpośrednio akcji Emitenta

- Pani Anna Kajkowska – dzień bilansowy za dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 r. nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

-Pan Wojciech Hetkowski - dzień bilansowy za dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 r. nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

- Pan Jacek Koralewski - dzień bilansowy za dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 r. nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

Pośrednie posiadanie akcji Investment Friends SE na dzień bilansowy dwanaście miesięcy tj. na dzień 31.12.2018 r

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 pozostawiania 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.

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 ciężących 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 dokonaniem 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.

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 Nota 15 oraz pkt. 3 Nota 29 niniejszego sprawozdania finansowego .

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 Nota 15 niniejszego sprawozdania finansowego.

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 dwanaście miesięcy 2018 roku, poza wskazanymi w pkt. 3 Nota 15 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 NAJMNIJ 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 ZAGROŻEŃ

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzysta Spółka są należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko kredytowe i ryzyko związane z zabezpieczeniami finansowymi. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, a następnie dopasowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego i utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie

ze źródeł finansowania takich jak pożyczka, kredyt w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców

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

Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta

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

Ryzyko związane z zaciągniętą pożyczką i udzielonym poręczeniem

Istnieje ryzyko braku możliwości terminowej spłaty zaciągniętej pożyczki a co za tym idzie konieczność realizacji przez pożyczkodawcę udzielonego zabezpieczenia w postaci wpisu na hipotekę nieruchomości spółki. Spółka będzie podejmowała wszelkie starania aby ograniczyć

wskazane ryzyko jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

Ryzyko związane ze zmianą siedziby Emitenta oraz Statutu Spółki

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i Estonii

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

Tallinn, 02.11.2019

Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu