



FON SE

RAPORT ROCZNY

**ZA OKRES OD 01 LIPCA 2020 DO 30 CZERWCA 2021 I ZA ROK
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021**

**SPORZĄDZONO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Tallinn, 8/10/2021



FON SE INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa: FON SE

Nr rejestracyjny: 14617916

Kod LEI: 259400WB3K1M8CZO6N24

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

Nr tel: +48-796-118-929

Adres e-mail: biuro@fon-sa.pl

Strona internetowa: www.fon-sa.pl

Okres sprawozdawczy: 01/07/2020 - 30/06/2021

Audytora: Number RT OÜ, Eve Leppik, Nr licencji: 230

Członkowie Rady Nadzorczej:

- Wojciech Hetkowski
- Jacek Koralewski
- Małgorzata Patrowicz
- Martyna Patrowicz

Członkowie Zarządu:

- Damian Patrowicz



SPIS TREŚCI:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
II. LIST ZARZĄDU	5
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.....	6
IV. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO.....	12
V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	22
1. Bilans.....	22
2. Rachunek zysków i strat.....	23
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	24
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	24
5. Rachunek przepływów pieniężnych.....	25
6. Noty do sprawozdania finansowego.....	26
VI. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	48



I. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe	w tys. EUR	
	Dwanaście miesięcy zakończone 30.06.2021r.	Osiemnaście miesięcy zakończone 30.06.2020r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej	167	651
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności zaniechanej	0	82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	150	537
Zysk (strata) z działalności operacyjnej z działalności zaniechanej	0	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	116	-3 165
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	24
Zysk (strata) netto	116	-3 141
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	950	-6 149
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	242	531
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-1 193	5 579
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1	-39
Aktywa razem	10 287	11 462
Zobowiązania długoterminowe	3 928	5 241
Zobowiązania krótkoterminowe	330	255
Kapitał własny	6 029	5 966
Kapitał zakładowy	28 875	7 700
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	52 500 000	36 183 729
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (EUR)	0,002	-0,09
Wartość księgowa na akcję (EUR)	0,11	0,11



II. LIST ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu FON SE mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny za rok obrotowy trwający od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku zawierający zestawienie najważniejszych informacji o działalności i wydarzeniach w Spółce, które miały miejsce w minionym roku obrotowym.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działalność w zakresie usług finansowych.

Prezentowane sprawozdanie finansowe wykazuje zysk netto, sytuacja Spółki jest stabilna i nie istnieje ryzyko utraty płynności i kontynuacji działalności. W kolejnym roku obrotowym Spółka będzie kontynuować działalność w zakresie usług finansowych poprzez udzielanie niekonsumenckich pożyczek gotówkowych.

Zarząd Spółki pragnie również podziękować wszystkim Akcjonariuszom, Kontrahentom i Kooperantom, życząc im dalszej, obustronnie owocnej współpracy.

Z wyrazami szacunku,

*Damian Patrowicz
Członek Zarządu*



III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

GLÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Spółki była działalność finansowa, w tym obsługa pożyczek. Spółka realizując swój profil działalności w zakresie udzielania pożyczek, ma zawarte umowy z podmiotami polskimi i estońskimi.

OGÓLNY (MAKROEKONOMICZNY) ROZWÓJ

Spółka prowadzi działalność finansową w szczególności związaną z udzielaniem pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz podmiotom gospodarczym, najczęściej z sektora mikro i małych przedsiębiorstw. W opinii Zarządu Spółki, aktywność w tym obszarze rozwija się szczególnie na rynku polskim. Mały przedsiębiorca musi sprostać trudnym wymaganiom banku, rzadko osiąganym przede wszystkim przez młode podmioty bez zdolności kredytowej. Większość początkujących przedsiębiorców nie posiada również żadnych zabezpieczeń i nie ma długiej historii kredytowej. Przedsiębiorcy, którzy nie otrzymują finansowania w banku, poszukują alternatywnych form finansowania.

INSTRUMENTY FINANSOWE, CELE I POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki to: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z zabezpieczeniem finansowym. Za ustalenie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce i nadzór nad jego przestrzeganiem odpowiada Zarząd. Celem polityki zarządzania ryzykiem w spółce jest identyfikacja i analiza ryzyk, na które spółka jest narażona, poprzez ustalenie odpowiednich ograniczeń i kontroli, a także monitorowanie ryzyk i odpowiednio dostosowanych limitów.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Od 27.05.1999r. akcje FON SE są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30.06.2020r. FON SE posiadał 52 500 000 wyemitowanych akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,1467 EUR każda, a cena za jedną akcję na GPW wynosiła 0,174 zł (0,04 EUR).

Na dzień 30.06.2021r. FON SE posiadał 52 500 000 wyemitowanych akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,55 EUR każda, a cena za jedną akcję na GPW wynosiła 0,31 zł (0,07 EUR).

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki w raportowanym okresie:

- Na dzień 30.06.2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 7.700.000 EURO oraz dzielił się na 52 500 000 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,1467 EURO na jedną akcję.



- Od 15 lipca 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 7.700.000 EURO oraz składał się z 42 749 250 akcji serii A bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,1467 EURO uprawniających do 100% dywidendy na akcję oraz z 9 750 750 akcji serii B bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,1467 EURO uprawniających do 50% dywidendy na jedną akcję.
- Od 10 listopada 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 7.700.000 EURO oraz składał się z 44 174 250 akcji serii A bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,1467 EURO uprawniających do 100% dywidendy na akcję oraz z 8 325 750 akcji serii B bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,1467 EURO uprawniających do 50% dywidendy na jedną akcję.
- Od 11 lutego 2021 roku kapitał zakładowy wynosi 28.875.000 EUR oraz dzieli się na 52 500 000 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej w wysokości 0,55 EUR każda akcja.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI I AKCJONARIUSZE

Na dzień bilansowy 30.06.2021r. Spółka FON SE nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej.

Według najlepszej wiedzy Zarządu dominującym akcjonariuszem bezpośrednim jest Spółka Patro Invest OÜ, która posiadała 35,66% udziału w kapitale zakładowym oraz 35,66% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30.06.2021r.

Na dzień bilansowy 30.06.2021 struktura akcjonariatu bezpośrednio i pośrednio posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2021

Nr	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	18 720 750	35,66	18 720 750	35,66
X	Łącznie	52 500 000	100,00	52 500 000	100,00

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2021

Nr	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	18 720 750	35,66	18 720 750	35,66

* **Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OÜ**

Według informacji przedstawionych w raporcie rocznym za rok obrotowy 2019/2020, struktura akcjonariatu bezpośrednio i pośrednio posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:



Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2020

Nr	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	18 130 520	34,53	18 130 520	34,53
X	Łącznie	52 500 000	100,00	52 500 000	100,00

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2020

Nr	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	18 130 520	34,53	18 130 520	34,53

* **Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OÜ**

• *Członkowie Zarządu*

Na dzień bilansowy 30.06.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, Członek Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Spółki. Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio, poprzez Patro Invest OÜ 18 720 750 akcji FON SE, stanowiących 35,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 18 720 750 głosów stanowiących 35,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

• *Członkowie Rady Nadzorczej*

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

Zgodnie z postanowieniami pkt. 5.3. Statutu Spółki, członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która decyduje również o wynagrodzeniu członków Zarządu. Członków Rady Nadzorczej wybiera walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki (rada nadzorcza różni się od zarządu).

ZASADY ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z pkt. 4.9.1 Statutu Spółki, zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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



CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW

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

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- sprawność procedur i postępowań administracyjno – prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Spółka,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce, Estonii i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,

INFORMACJE O ŚREDNIM ZATRUDNIENIU

Spółka nie zatrudniała pracowników w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2020 r. do 30 czerwca 2021 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2020 r.

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI

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

W dniu 20.02.2020r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON SE dokonało wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2021 roku.

Podmiotem wybranym przez Walne Zgromadzenie jest firma Number RT OÜ.

Wynagrodzenie dla Audytora będzie płatne zgodnie z zawartą umową pomiędzy Spółką i Number RT OÜ, które zostało ustalone na warunkach rynkowych.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

- **OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE,
KTÓREGO DOTYCZY RAPORT Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ**

Aktualizacja wyceny wartości aktywów Spółki.

W poprzednim raporcie rocznym za rok obrotowy trwający od 01.01.2019 r. do 30.06.2020 r. Zarząd podjął decyzję o przeszacowaniu aktywów finansowych Spółki. Emitent podjął decyzję o obniżeniu wartości IFEA Sp. z o.o. o kwotę 3 380 tys. EUR.



Rejestracja zmian Statutu Spółki.

W dniu 15.07.2020 roku rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki stosownie do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2020 roku. Sąd zarejestrował utworzenie akcji serii B, a następnie zamianę akcji serii A na akcje serii B w liczbie 9 750 750. W związku z tym, od tego momentu FON SE posiadał 42 749 250 akcji serii A oraz 9 750 750 akcji serii B.

Rejestracja zmian Statutu Spółki.

W dniu 10.11.2020 roku rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki stosownie do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8.10.2020 roku. Sąd zarejestrował konwersję 1 425 000 akcji serii B na akcje serii A oraz zmiany w statucie Spółki.

Oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie warunkowej rejestracji akcji.

W dniu 7.12.2020 roku FON SE został poinformowany o wydaniu Oświadczenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nr 1303/2020 z dnia 7.12.2020 roku w sprawie warunkowej rejestracji do 1.425.000 akcji zwykłych imiennych Spółki FON SE pod kodem ISIN EE3100005166.

Rejestracja zmian Statutu Spółki.

W dniu 11.02.2021 roku rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 12.01.2021 roku. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego FON SE w drodze emisji bonusowej w ten sposób, że wzrósł kapitał zakładowy o 21 175 000 EUR z 7 700 000 EUR do 28 875 000 EUR. Ponadto sąd zarejestrował także konwersję 8 325 750 akcji serii B na akcje serii A.

Wykaz ważniejszych zdarzeń po dniu bilansowym 30.06.2021r.

Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania Zarządu na kolejną kadencję.

W dniu 29 lipca 2021 roku, w związku z upływem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie nowej 3-letniej kadencji Pana Damiana Patrowicz rozpoczynającej się w dniu 4 lipca 2021 roku, a kończącej w dniu 29 lipca 2024 roku ustalając że Zarząd będzie składał się z jednego członka Zarządu

Wybrane wskaźniki FON SE:

Wskaźniki finansowe (w tys. EUR)

Wskaźnik	30/06/2021	30/06/2020
Aktywa (tys. EUR)	10 287	11 462
Zwrot na aktywach (ROA)	1,13%	-27,40%



Kapitał własny (tys. EUR)	6 029	5 966
Zwrot na kapitale własnym (ROE)	1,92%	-52,65%
Rentowność netto	70%	-429%
Wskaźnik zadłużenia	41,39%	47,95%
Zysk netto (tys. EUR)	116	-3 141

Akcje (30/06/2021)	30/06/2021	30/06/2020
Cena za akcję (EUR)	0,07	0,04
Zysk na akcję (EUR)	0,002	0,00
Wskaźnik cena-do-zysku (PE)	31,68	-0,67
Wartość księgową na akcję (EUR)	0,11	0,11
Wskaźnik cena-do-wartości księgowej (P/BV)	0,61	0,35
Wskaźnik bieżącej płynności	2,38	10,53
Kapitalizacja rynkowa (tys. EUR)	3 675	2 100

Zwrot na aktywach = zysk netto/aktywa ogółem

Zwrot na kapitale własnym = zysk netto/kapitał własny

Rentowność netto = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania/aktywa ogółem

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/zob.krótkoterminowe

Cena-do-zysku (C/Z) = kapitalizacja/zysk netto

Wartość rynkowa na akcję = kapitalizacja/liczba akcji

Wartość księgową akcji = kapitał własny ogółem/liczba akcji

Wskaźnik cena-do-wartości księgowej = kapitalizacja /wartość księgową

Kapitalizacja rynkowa = cena za akcję * liczba akcji



IV. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega FON SE oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Oświadczenie Spółki dotyczące stosowania DPSN 2016 i ZŁK znajduje się na stronie internetowej Spółki www.fon-sa.pl, w sekcji “Regulacje” zakładka “Dobre praktyki” poświęconej łaadowi korporacyjnemu.

Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż w okresie sprawozdawczym nie stosował innych niż wskazane poniżej zasady dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem.

Wskazanie w jakim zakresie Spółka odstąpiła od Zasad Ładu Korporacyjnego wraz ze wskazaniem tych zasad i przyczyn odstąpienia.

W okresie sprawozdawczym w zakresie Dobrych Praktyk Spółka nie stosowała 3 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1.

W okresie sprawozdawczym z zakresie Dobrych Praktyk Spółka nie stosowała pewnych zasad szczegółowych ze Zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, które nie dotyczyły Spółki.

Zasady obowiązujące w Spółce w roku obrotowym 2020/2021 wykazane zostały poniżej wraz z opisem:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

I.R.1 W sytuacji, gdy Spółka dowie się o rozpowszechnianiu nieprawdziwych informacji w mediach, co ma wpływ na jej ocenę niezwłocznie po powzięciu takiej wiadomości publikuje na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko w sprawie tych informacji - chyba że w opinii Spółki, charakter informacji i okoliczności, w jakich są one publikowane, dają podstawy do rozważenia przyjęcia innego rozwiązania, jako bardziej odpowiedniego.

Komentarz Spółki : W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych działań w tym obszarze.

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

Komentarz spółki : Spółka udziela wyjaśnień w granicach dopuszczonych prawem na wszelkie zapytania akcjonariuszy i inwestorów. Spółka prowadzi z inwestorami komunikację



elektroniczną. Nie są organizowane otwarte spotkania z inwestorami i analitykami z tego względu, że nie ma zainteresowania tą formą pozyskiwania informacji o spółce przez inwestorów.

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

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

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

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

I.Z.1.2. Skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów,

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

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

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

Komentarz spółki : Zarząd Spółki jest jednoosobowy i zgodnie ze Statutem odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki.

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

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

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

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

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

Komentarz spółki : Spółka publikuje na bieżąco informację w zakresie stosowania zasad i rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW za pośrednictwem systemu EBI.



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

Komentarz spółki : Spółka mimo podlegania pod estoński kodeks handlowy (Commercial Code) stosuje się także to art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych pod który podlegają polskie spółki handlowe.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa. Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Członkowie Zarządu powoływani są przez Członków Rady Nadzorczej, a Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą, a członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przez walne zgromadzenie akcjonariuszy. Członek Zarządu Spółki nie jest uprawniony do emisji i skupu akcji.

Zarząd:

- Damian Patrowicz – pełniący funkcję jedyne go Członka Zarządu Spółki;

Rada Nadzorcza:

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

ŁĄCZNA LICZBA WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ

- **Członkowie Zarządu**

Na dzień bilansowy 30.06.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, Członek Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio, poprzez swoją spółkę zależną Patro Invest OÜ 18 720 750 akcji FON SE, stanowiących 35,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 18 720 750 głosów stanowiących 35,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30.06.2021 roku.



- **Członkowie Rady Nadzorczej**

Według wiedzy Zarządu FON SE, Członkowie Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki.

II.R.1 W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania obowiązków przez zarząd i radę nadzorczą spółki oraz ich efektywnego wykonywania, do zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby o wysokich kwalifikacjach i doświadczeniu.

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

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

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

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

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

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

II.Z.10.2. Sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: - składu rady i jej komitetów, - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej.

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

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

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



III. Systemy i funkcje wewnętrzne

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

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem.

Komentarz spółki : Spółka stosuje systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1.

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

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Uchwała o zmianie statutu jest podjęta, jeżeli co najmniej dwie trzecie głosów reprezentowanych na walnym zgromadzeniu jest „za” zgodnie z § 300 Estońskiego Kodeksu Handlowego.

W roku obrotowym 2020/2021 odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy FON SE, których następnie podjęte uchwały zostały przedłożone do rejestracji w sądzie.

W dniu 8.10.2021 obecny był tylko jeden akcjonariusz FON SE - Patro Invest OU. Na tym zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie zamiany 1 425 000 akcji serii B na akcje serii A.

W dniu 12.01.2021 obecny był również tylko jeden akcjonariusz FON SE - Patro Invest OU. W trakcie tego zgromadzenia podjęto najważniejsze uchwały w sprawie: zatwierdzenia Raportu Roczno Spółki za rok obrotowy 2019/2020, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję bonusową oraz zamiany 8 325 750 akcji serii B na akcje serii A. W wyniku emisji bonusowej kapitał zakładowy został podwyższony z 7 700 000 EUR o 21 175 000 EUR do 28 875 000 EUR. Od czasu konwersji 8 325 750 akcji serii B na akcje serii A Spółka nie posiada akcji serii B.

Według najlepszej wiedzy Zarządu dominującym akcjonariuszem bezpośrednim jest Spółka Patro Invest OÜ z siedzibą w Tallinnie, która posiadała 35,66% udziału w kapitale



zakładowym oraz 35,66% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30.06.2021r.

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2021

Nr	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	18 720 750	35,66	18 720 750	35,66
X	Łącznie	52 500 000	100,00	52 500 000	100,00

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2021

Nr	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	18 720 750	35,66	18 720 750	35,66

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OÜ

Według informacji przedstawionych w raporcie rocznym za rok obrotowy 2019/2020, struktura akcjonariatu bezpośrednio i pośrednio posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2020

Nr	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	18 130 520	34,53	18 130 520	34,53
X	Łącznie	52 500 000	100,00	52 500 000	100,00

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2020

Nr	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
2.	Damian Patrowicz	18 130 520	34,53	18 130 520	34,53

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OÜ

IV.Z.4. Jeżeli zarząd otrzyma informację o zwołaniu walnego zgromadzenia przez akcjonariusza, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest obowiązany w związku z organizacją i przebiegiem walnego zgromadzenia.

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

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

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

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



zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

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

IV.Z.10 wykonywanie praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania nie może powodować utrudnień w prawidłowym funkcjonowaniu organów spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

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

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

Komentarz spółki : Zarząd wskazuje, że ze względu na strukturę akcjonariatu oraz profil działalności spółki występują i mogą być zawierane transakcje z wiodącym akcjonariuszem spółki, co nie znaczy jednak, że jego pozycja w tym zakresie jest uprzywilejowana.

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

Komentarz spółki : W trakcie głosowania nad niektórymi uchwałami członek Zarządu lub Rady Nadzorczej jest informowany o możliwości odstąpienia od głosowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów.

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

Komentarz spółki : Członek Rady Nadzorczej lub Członek Zarządu w chwili wyboru zobowiązuje się do bezstronności i obiektywizmu w swoich działaniach.

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



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

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

VI. Wynagrodzenia

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

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

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SPÓŁKI SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Zarząd Spółki ze względu na uproszczoną strukturę oraz stosunkowo ograniczoną ilość ryzyk finansowych nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, niemniej jednak Spółka z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane według zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z przepisami o rachunkowości.

Kontrola poprawności sporządzania okresowych sprawozdań finansowych w okresie sprawozdawczym była realizowana dzięki przeprowadzaniem przez niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytom sprawozdań finansowych.



Sprawozdania finansowe Spółki w okresie sprawozdawczym sporządzane były przez profesjonalny podmiot – biuro biegłego rewidenta „Galex” świadczący usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej na rzecz Spółki. Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd miał zapewnione bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych: kwartalnych, półrocznych i rocznych oraz kwestii podatkowych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE PRAWA GŁOSU AKCJONARIUSZY OKREŚLONYCH CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISÓW W RAMACH PRAW WŁASNOŚCIOWYCH DO PRAW WŁASNOŚCIOWYCH.

Takie ograniczenia nie dotyczą akcji Spółki.

WSKAZANIE WSZYSTKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCIOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.



V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30 czerwca 2021 (tys. EUR)	30 czerwca 2020 (tys. EUR)
Aktywa			
Aktywa trwałe		9 501	8 776
Długoterminowe aktywa finansowe	2	9 501	8 776
Aktywa obrotowe		786	2 686
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2	783	2 670
Należności krótkoterminowe		3	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		0	1
A k t y w a r a z e m		10 287	11 462

P a s y w a			
Kapitał własny		6 029	5 966
Kapitał zakładowy	3	28 875	7 700
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji za cenę wyższą od wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego		1 247	22 422
Pozostałe rezerwy		3 805	3 805
Różnice kursowe		-603	-550
Zatrzymany wynik		-27 295	-27 411
Zobowiązania długoterminowe		3 928	5 241
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4	3 928	5 241
Zobowiązania krótkoterminowe		330	255
Kredyty i pożyczki	4	322	245
Zobowiązania handlowe		2	3
Pozostałe zobowiązania		3	3
Pozostałe rezerwy		3	4
P a s y w a r a z e m		10 287	11 462

Wartość księgowa		6 029	5 966
Liczba akcji		52 500 000	52 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w EURO)		0,11	0,11

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 26-47 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5	167	651
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	0	-103
Zysk brutto na sprzedaży (I-II)		167	548
Koszty ogólnego zarządu	6	-20	-65
Pozostałe przychody operacyjne	5	5	57
Pozostałe koszty operacyjne		-2	-3
Zysk z działalności operacyjnej		150	537
Przychody finansowe	5	0	1
Koszty finansowe	6	-34	-3 703
Zysk przed opodatkowaniem		116	-3 165
Zysk netto z działalności kontynuowanej		116	-3 165
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		0	82
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		0	-26
Zysk brutto na sprzedaży (I-II)		0	56
Koszty ogólnego zarządu		0	-12
Pozostałe przychody operacyjne		0	-1
Pozostałe koszty operacyjne		0	-21
Zysk z działalności operacyjnej		0	24
Zysk przed opodatkowaniem		0	24
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	24
Zysk/strata netto		116	-3 141
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		116	-3 141
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		52 500 000	36 183 729
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w EUR)		0,002	-0,09

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 26-47 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
Zysk/strata netto za okres	116	-3 141
Inne całkowite dochody, w tym:	-53	-217
- różnice z przeliczenia na EURO	-53	-217
Całkowity dochód za okres	63	-3 358

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 26-47 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
Stan kapitału własnego na początek okresu	5 966	9 324
Stan kapitału zakładowego na początek okresu	7 700	7 700
zwiększenia z tytułu emisji bonusowej	21 175	0
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	28 875	7 700
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	22 422	22 422
zmniejszenie z tytułu emisji bonusowej	-21 175	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 247	22 422
Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	-11 664
zwiększenie z tytułu przeniesienia na nierozliczony wynik	0	11 664
Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Stan kapitału z połączenia spółek na początek okresu	0	3 869
zmniejszenie z tytułu przeniesienia kapitału na nierozliczony wynik	0	-3 865
Stan kapitału z połączenia spółek na koniec okresu	0	0
Pozostałe rezerwy na początek okresu	3 805	3 805
Pozostałe rezerwy na koniec okresu	3 805	3 805
Zysk zatrzymany/nierozliczona strata z lat ubiegłych na początek okresu	-27 411	-16 471
zwiększenie z tytułu zysku za okres	116	3 865
zmniejszenie (z tytułu):	0	-14 805
- strata za okres	0	-3 141
- przeniesienie kapitału z połączenia jednostek	0	-11 664
Zysk zatrzymany/nierozliczona strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-27 295	-27 411
Różnice kursowe na początek okresu	-550	-333
Zmiany różnic kursowych	-53	-217



Różnice kursowe na koniec okresu	-603	-550
Kapitał własny na koniec okresu	6 029	5 966

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 26-47 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIYÓW PIENIĘŻNYCH	Okres 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Okres 01.01.2019 - 30.06.2020 (w tys. EUR)
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) brutto	116	-3 141
Korekty razem		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-90	-418
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	3 486
Udzielone pożyczki	-55	-9 858
Otrzymane spłaty pożyczek	969	3 680
Zmiana stanu zapasów	0	104
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	11	1
Zmiana stanu zobowiązań	-1	-3
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	950	-6 149
Działalność inwestycyjna		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	242	784
Sprzedż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	784
Zbycie aktywów finansowych	242	0
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-253
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	-253
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	242	531
Działalność finansowa		
Wpływy	0	6 261
Kredyty i pożyczki	0	6 261
Wydatki z tytułu działalności finansowej	-1 193	-682
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 149	-644
Odsetki	-44	-38
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 193	5 579
Przeptywy pieniężne netto, razem	-1	-39
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1	-39
Środki pieniężne na początek okresu	1	40
Środki pieniężne na koniec okresu	0	1

Noty do rocznego sprawozdania finansowego na stronach 26-47 stanowią integralną część rocznego sprawozdania finansowego.



NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1 Zasady zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Investment Friends Capital SE zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obowiązują w Unii Europejskiej.

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

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

Oryginalne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w języku angielskim. W przypadku konfliktu z językiem polskim lub estońskim, rozstrzygająca będzie wersja angielska.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty (PLN), a walutą sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki jest EUR. Sprawozdania finansowe prezentowane są w tys. EUR.

Pozycje bilansowe przeliczane są według kursu ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczane są po kursie będącym średnim arytmetycznym kursem ogłaszającym przez Europejski Bank Centralny.



Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Nowe standardy i interpretacje

Spółka zastosuje nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale nie obowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie oraz w zakresie dotyczącym działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w nowych standardach oraz interpretacje istniejących standardów. Spółka zamierza przeanalizować wpływ zmian na nowe standardy i zastosować zmienione standardy po ich przyjęciu przez Unię Europejską. Obecnie nie zostały przyjęte żadne dodatkowe nowe standardy ani ich zmiany, które weszłyby w życie w przyszłości.

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.

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).

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 wyznaczeniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczenia odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

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

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

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

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

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

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów



prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

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

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

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.

Przy wycenie kredytów brana jest pod uwagę wypłacalność dłużnika. Uwzględniamy ryzyko braku spłaty. Jeśli nie ma ryzyka spłaty, pożyczki wyceniamy według wartości nominalnej. Prowadzone są odpowiednie analizy.

Zarząd podejmuje decyzje uwzględniając wszystkie potencjalne konsekwencje swoich decyzji. Stąd proces decyzyjny oparty jest na wieloetapowych analizach m.in. zabezpieczeń kredytobiorców.

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. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2021 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

W sprawozdaniu za rok 2020/2021 Zarząd ocenia iż nie występują inne istotne obszary co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w pozostałe koszty operacyjne lub w koszty finansowe – w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych wyliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami handlowymi stosując podejście indywidualne. Spółka regularnie weryfikuje metodologię i założenia stosowane do szacowania oczekiwanych strat kredytowych w celu zmniejszenia różnic pomiędzy szacunkami a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Zmiany odpisów aktualizujących ujmowane są w rachunku zysków i strat i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu utraty wartości. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek wątpliwych w momencie ich naliczenia. Przychody odsetkowe ujmują się w okresie, którego dotyczą, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące.

Rachunek przepływów pieniężnych: zasady sporządzania:

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią, zgodnie z którą zysk



lub stratę koryguje się o skutki transakcji bezgotówkowych, o czynne i pasywne rozliczenia międzyokresowe związane z przeszłymi lub przyszłymi wpływami pieniężnymi lub płatnościami z działalności operacyjnej oraz o pozycje przychodów i kosztów związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

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

Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w okresie. Rozwodniony zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie, z uwzględnieniem liczby akcji, które mogą zostać wyemitowane z potencjalnym efektem rozwodniającym.

Oprocentowanie kredytów i pożyczek

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub kredytu. Spółka nie aktywuje kosztów finansowania zewnętrznego

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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



Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Podatek dochodowy w Estonii

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, która weszła w życie w Estonii w dniu 1 stycznia 2000 r., opodatkowaniu podlegają nie zyski spółki, ale wypłacane dywidendy netto. Podatek dochodowy płaci się od dywidend, świadczeń dodatkowych, prezentów, darowizn, kosztów przyjmowania gości, płatności poza biznesowych oraz korekt cen transferowych. Efektywna stawka podatku dochodowego wynosi 20/80 (2020: 20/80) od wypłaconych dywidend netto. Od 2019 r. możliwe jest zastosowanie korzystniejszej stawki podatku od wypłaty dywidendy (14/86). Bardziej korzystną stawkę podatku można zastosować do wypłaty dywidendy w wysokości do średniej wypłaty dywidendy z trzech poprzednich lat, która została opodatkowana stawką 20/80. Przy obliczaniu średniej wypłaty dywidendy za trzy poprzednie lata obrotowe rok 2018 jest pierwszym rokiem, który należy wziąć pod uwagę.

Spółka podlega estońskiemu systemowi podatkowemu od 30 listopada 2018 roku.

Warunkowe aktywa i zobowiązania

Spółka nie posiada żadnych warunkowych aktywów.

Warunkowym zobowiązaniem jest:

- ewentualny obowiązek, który może powstać w wyniku zdarzeń przeszłych, którego spełnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie zaistnienia lub niewystąpienia jednego lub więcej przyszłych zdarzeń niezależnych od Spółki,
- obecny obowiązek, który powstaje w wyniku zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujęty w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie można wiarygodnie ustalić kwoty zobowiązania lub nie jest prawdopodobne, że konieczne będzie wydatkowanie środków w celu wypełnienia obowiązku.

W ocenie Zarządu Spółki potencjalne zobowiązania warunkowe opisane w nocie 12 nie wymagają dodatkowych ujawnień.



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, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA.

Poniżej Spółka przedstawia czynniki ryzyka zgodnie z najlepszą wiedzą i wolą Spółki w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. W przyszłości może pojawić się trudne do przewidzenia nowe ryzyko, a zakres ryzyka działalności finansowej Spółki może ulec zmianie. Kolejność przedstawionych ryzyk nie oddaje jej wagi.

➤ Ryzyko kredytowe

(a) Ocena ryzyka kredytowego - ryzyko kredytowe oznacza potencjalną stratę, która mogłaby powstać, gdyby kontrahent Spółki w transakcji nie był w stanie wypełnić swoich zobowiązań umownych i zapewnić przepływów pieniężnych. Ryzyko kredytowe związane jest głównie z udzielonymi przez Spółkę pożyczkami, środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami, lokatami, należnościami handlowymi. Na zakres ryzyka kredytowego Spółki największy wpływ mają specyficzne okoliczności każdego klienta. Jednocześnie kierownictwo Spółki śledzi również ogólne okoliczności, takie jak status prawny klienta (spółka prywatna lub publiczna), położenie geograficzne klienta, obszar działalności, stan gospodarki oraz prognozy gospodarcze na przyszłość. Aby zmniejszyć ryzyko kredytowe, dyscyplina płatnicza klientów i ich zdolność do wywiązywania się z zobowiązań są codziennie monitorowane.

(b) Jakość kredytowa aktywów finansowych - Spółka stosuje uproszczone podejście do wyceny oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, stosując oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia do wszystkich należności handlowych i aktywów objętych umową. Historyczne współczynniki strat są korygowane w celu uwzględnienia zarówno bieżących, jak i przyszłych informacji o czynnikach makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na zdolność klientów do spłaty należności.

Terminy wymagalności aktywów na dzień 30/06/2021

30/06/2021 w tys. EUR	Data zapadalności				
	Łącznie	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	Powyżej 3 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	0
Inne należności	3	3	0	0	0
Udzielone pożyczki	10 284	783	84	2 233	7 184
Razem	10 287	786	84	2 233	7 184



Terminy wymagalności aktywów na dzień 30/06/2020

30/06/2020 w tys. EUR	Data zapadalności				
	Łącznie	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	Powyżej 3 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1	0	0	0
Inne należności	15	15	0	0	0
Udzielone pożyczki	11 446	2 425	694	2 267	5 815
Razem	11 462	2 441	694	2 267	5 815

Podmioty, którym Emitent udziela finansowania są powiązane ze sobą osobowo zatem nie występuje tutaj jakiś szczególny rodzaj kontroli. Podmioty powiązane otrzymane pożyczki inwestują na rynku kapitałowym lub udzielają dalszych pożyczek.

➤ **Ryzyko płynnościowe**

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.

Daty wymagalności zobowiązań na dzień 30/06/2021

30/06/2021 w tys. EUR	Daty wymagalności				
	Łącznie	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	Powyżej 3 lat
Kredyty i pożyczki	4 250	322	0	0	3 928
Zobowiązania handlowe	2	2	0	0	0
Inne zobowiązania	3	3	0	0	0
Inne rezerwy	3	3	0	0	0
Łącznie	4 258	330	0	0	3 928

Daty wymagalności zobowiązań na dzień 30/06/2020

30/06/2020 w tys. EUR	Daty wymagalności				
	Łącznie	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	Powyżej 3 lat
Kredyty i pożyczki	5 486	245	0	0	5 241
Zobowiązania handlowe	3	3	0	0	0
Inne zobowiązania	3	3	0	0	0
Inne rezerwy	4	4	0	0	0
Łącznie	5 496	255	0	0	5 241

➤ **Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności**

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Spółki wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej



ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Spółki.

➤ **Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Spółki**

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Spółki na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Spółki 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 lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień bilansowy (30 czerwca 2021 roku) 35,66% udziału w kapitale zakładowym oraz 35,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki należy w sposób bezpośredni do Patro Invest OU, w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki 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 Spółki, 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 Spółki do Estonii, ryzyko w powyższym zakresie będzie dotyczyło nowej siedziby Spółki w Republice Estonii.

➤ **Ryzyko walutowe**

Występuje ryzyko walutowe w związku z udzielonymi pożyczkami w PLN. Ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej może doprowadzić zarówno do pogorszenia sytuacji finansowej jednostki, jak i do jej poprawy w wyniku spadku danej należności bądź wzrostu tej należności.

➤ **Ryzyko stóp procentowych**

Na dzień bilansowy struktura oprocentowania udzielonych pożyczek przedstawiała się następująco:

	Wysokość oprocentowania	Stałe/zmienne oprocentowanie
Damar Patro UU	2,5%	Stałe
Patro Inwestycje Sp. z o.o.	2,5%	Stałe



Natural person	10%	Stałe
Natural person	10%	Stałe
Elkop SE	1% + WIB1M	Zmienne
Elkop SE	4,5% + WIB1M	Zmienne

Spółka posiada jedno istotnie oprocentowane zobowiązanie:

	Wysokość oprocentowania	Stałe/zmienne oprocentowanie
Atlantis SE	0,5% + WIB1M	Zmienne

Przychody Spółki oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są uzależnione od zmian rynkowych stóp procentowych, ponieważ część kontraktów zawierana jest na zmienną stopę procentową. Gdyby zmienna stopa procentowa na 30.06.2021 r. była wyższa/niższa o 1 punkt procentowy, zysk Spółki za rok obrotowy zwiększyłby się/zmniejszył o 47 tys. euro/54 tys. Euro (30.06.2020: 41 tys. euro/40 tys. euro), przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne pozostały niezmiennione.

➤ ***Ryzyko związane z wpływem epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki***

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka jest umiarkowanie narażona na negatywne konsekwencje epidemii koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID19. Zarząd Spółki nie jest w stanie przewidzieć pełnych konsekwencji i skali spadku przychodów z działalności podstawowej, jednakże Spółka przewiduje, że obecna sytuacja może odbić się negatywnie na wynikach Spółki. Spółka również informuje, że wdraża procedury ochronne mające na celu ograniczenie możliwości zakażenia się przez kontrahentów Spółki, w szczególności Spółka dąży do eliminacji kontaktów osobistych i maksymalnie ogranicza spotkania, co powinno umożliwić Spółce niezakłóconą działalność. Spółka po przeprowadzeniu analizy aktualnie zaistniałej sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19, oraz jego potencjalnego wpływu na działalność Spółki - wskazuje, że na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie zauważa wpływu ww. sytuacji na działalność Spółki.

SZACUNKI

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

Spółka przeznacza posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, która zamierza sukcesywnie rozwijać. Ewentualne nadwyżki pieniężne są lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych. Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie



płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Spółkę wynikających z zawartych umów pożyczek.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW

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

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- sprawność procedur i postępowań administracyjno – prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Spółka,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce, Estonii i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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



	30.06.2021 (tys.EUR)	30.06.2020 (tys.EUR)
Kapitał własny	6 029	5 966
Wartość netto aktywów	6 029	5 966
Suma bilansowa	10 287	11 462
Wskaźnik kapitału własnego	0,59	0,52
Zysk netto/strata	116	-3 141
EBITDA	116	-3 141
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 258	5 496
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	783	2 671
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania-wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe/EBITDA	29,96	-0,89

*Współczynnik kapitału własnego = kapitały własne / aktywa

**EBITDA = Zysk netto+ podatki + koszty odsetek + amortyzacja

***Wolne środki pieniężne i krótkoterminowe inwestycje = krótkoterminowe inwestycje + środki pieniężne

Note 2 Aktywa finansowe

30.06.2021

Nazwa pożyczkobiorcy	Okres wymagalności w ciągu 12 msc (tys. EUR)	Okres wymagalności i 1-5 lat (tys. EUR)	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Zabezpieczenie
Elkop SE	6	5 733	WIBOR 1M + 1%	PLN	31.12.20 24	weksel
Elkop SE	56	1 535	WIBOR 1M + 4,5%	PLN	31.12.20 24	weksel, hipoteka
Damar Patro UÜ	57	2 200	2,5%	EUR	30.06.20 23	weksel
FLY Sp. z o.o.**	66	33	-	PLN	15.10.20 22	hipoteka, weksel, poręczenie
Patro Inwestycje Sp.z o.o.	562	0	2,5%	PLN	31.12.20 21	weksel
Auto Kluge	36	0	10%	PLN	31.08.20 15	weksel, przewłaszczenie na zabezpieczenie
ŁĄCZNIE:	783	9 501				



30.06.2020

Nazwa pożyczkobiorcy	Okres wymagalności w ciągu 12 msc (tys. EUR)	Okres wymagalności i 1-5 lat (tys. EUR)	Oprocentowanie	Walu-ta	Data spłaty	Zabezpieczenie
Patro Inwestycje Sp. z o.o.	0	694	2,5%	PLN	31.12.2021	-
Elkop SE	0	5 815	WIBOR1M	PLN	31.12.2024	weksel, hipoteka
Damar Patro UÜ	0	2 200	2,5%	EUR	30.06.2023	weksel
FLY Sp. z o.o.	0	67	-	PLN	15.10.2022	hipoteka, weksel, poręczenie
Auto Kluge	45	0	10%	PLN	31.08.2015	weksel własny, przewłaszczenie, poddanie się egzekucji
Osoba fizyczna	4	0	10%	PLN	31.12.2017	weksel własny in blanco, zastaw
Patro Invest Sp. z o.o.	1	0	WIBOR3M + 3%	PLN	30.06.2019	weksel własny in blanco
Elkop SE	34	0	WIBOR1M	PLN	31.12.2024	weksel własny in blanco
Elkop SE	2 266	0	WIBOR1M+4,5%	PLN	24.04.2021	weksel własny in blanco, hipoteka
Damar Patro UÜ	2	0	2,5%	EUR	30.06.2023*	weksel własny in blanco
Patro Inwestycje Sp. z o.o.	39	0	2,5%	PLN	31.12.2020	-
Fly.pl Sp. z o.o.	34	0	-	PLN	15.10.2022	hipoteka, weksel własny in blanco
Totally:	2 425	8 776				

*Spółka wykazuje w swoich krótkoterminowych aktywach finansowych jednostki uczestnictwa w funduszu BPS, które na dzień 30 czerwca 2020 r. miały wartość 245 tys. eur.

Nota 3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy	30 czerwca 2021 (w tys. EUR)	30 czerwca 2020 (w tys. EUR)
Kapitał zakładowy na początek okresu	7 700	7 700
Zwiększenie kapitału zakładowego z powodu emisji bonusowej	21 175	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	28 875	7 700

Dnia 11.02.2021 roku właściwy dla prawa Estonii rejestr spółek handlowych (Ariregister) dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 14.12.2020 roku.

Nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej (bonus



issue) akcji poprzez podwyższenie wartości księgowej akcji posiadanych przez Akcjonariuszy o 21 175 000,00 EUR. Podwyższenie to nastąpiło kosztem kapitału zapasowego, który uległ zmniejszeniu.

Nota 4 Zobowiązania/pożyczki

30.06.2021

Nazwa pożyczkodawcy	Okres wymagalności w ciągu 12 msc (tys. EUR)	Okres wymagalności 1-5 lat (tys. EUR)	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Zabezpieczenie
ATLANTIS SE	322	3 928	WIBOR 1M + 0,5%	PLN	31.12.2024	weksel własny in blanco

(01.07 – 03.09 paid back 344 th €)

30.06.2020

Nazwa pożyczkodawcy	Okres wymagalności w ciągu 12 msc (tys. EUR)	Okres wymagalności 1-5 lat (tys. EUR)	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Zabezpieczenie
ATLANTIS SE	245	5 241	WIBOR 1M + 0,5%	PLN	31.12.2024	weksel własny in blanco

Nota 5 Przychody

Przychody z podziałem na poszczególne segmenty

Zgodnie z wymogami MSSF 8, segmenty operacyjne należy wyodrębnić w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu innych usług finansowych.

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 2020/2021 rok obrotowy:

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
Estonia	167
Razem dla działalności finansowej	167

Informacje o wiodących klientach.

W okresie 01.07.2020 - 30.06.2021 Spółka uzyskała przychód z tytułu transakcji z pojedynczym klientem powyżej 10% łącznych przychodów jednostki:

- Klient nr 1 – 54,18 % z łącznych przychodów
- Klient nr 2 – 32,94 % z łącznych przychodów
- Klient nr 3 – 10,29 % z łącznych przychodów

za 2019/2020 rok obrotowy:

OBSZAR GEOGRAFICZNY DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH (w tys.EUR)
Estonia	651
Razem działalność finansowa	651

Informacje o wiodących klientach

W okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2020 r. Spółka osiągnęła przychody z transakcji z jednym klientem przekraczające 10% całkowitych przychodów jednostki:

- Klient nr 1 – 56,74 % całkowitych przychodów
- Klient nr 2 – 23,45 % całkowitych przychodów
- Klient nr 3 – 16,46 % całkowitych przychodów

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01/07/2020 – 30/06/2021 (w tys.EUR)	01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)
a) zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	0	50
b) spisanie zobowiązań	5	7
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5	57

**Nota 6 Koszty i wydatki**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01/07/2020 – 30/06/2021 (w tys.EUR)	01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)
a) usługi zewnętrzne	-20	-60
b) podatki i płace	0	-1
Łączne koszty ogólne i administracyjne	-20	-65
Łączne koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	0	-103

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	01/07/2020 – 30/06/2021 (w tys.EUR)	01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)
a) koszty aktualizacji inwestycji finansowych	0	-2
b) pozostałe, w tym:	0	-3 653
- spisanie akcji	0	-3 515
- poręczenie pożyczki	0	-136
- inne	0	-2
c) koszty odsetek	-34	-48
Pozostałe koszty finansowe, razem	-34	-3 703

Nota 7 Struktura akcjonariatu

Na dzień 30.06.2021 r. Struktura akcjonariuszy bezpośrednio i pośrednio posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2021

Nr	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	18 720 750	35,66	18 720 750	35,66
X	Łącznie	52 500 000	100,00	52 500 000	100,00

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2021

Nr	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	18 720 750	35,66	18 720 750	35,66

* **Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OÜ**

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień bilansowy tj. 30.06.2020 r. Struktura akcjonariuszy bezpośrednio i pośrednio posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:



Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2020

Nr	Bezpośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest OÜ	18 130 520	34,53	18 130 520	34,53
X	Łącznie	52 500 000	100,00	52 500 000	100,00

Bezpośrednia struktura akcjonariatu na dzień 30/06/2020

Nr	Pośredni akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damian Patrowicz	18 130 520	34,53	18 130 520	34,53

* Damian Patrowicz posiada 100% akcji Patro Invest OÜ

Nota 8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Relacje między członkami organów Spółki

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki występują powiązania organizacyjne:

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

Jednostki powiązane przez powiązania osobowe w składzie Rad Nadzorczych oraz ze względu na dominującego akcjonariusza pośredniego i bezpośredniego: Investment Friends Capital SE, Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends SE, Patro Invest Sp. z o.o., Patro Invest OÜ.

Zarząd:

- Damian Patrowicz – pełniący funkcję jedyne go Członka Zarządu Spółki oraz Patro Invest OÜ jest również Członkiem Zarządu w Patro Inwestycje Sp. z o.o., Patro Administracja Sp. z o.o., Investment Friends Capital SE, Atlantis SE oraz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Elkop SE, Investment Friends SE jest udziałowcem Patro Invest OÜ. Pan Damian jest Komplementariuszem w Damar Patro UÜ oraz akcjonariuszem Patro Invest Sp. z o.o. w likwidacji.

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE,
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop SE oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE.



- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Likwidatora Patro Invest Sp. z o.o w likwidacji oraz Prezesa Zarządu w Patro Inwestycje Sp. z o.o. ponadto pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends Capital SE, Investment Friends SE. Pani Małgorzata Patrowicz jest także Członkiem Zarządu w Patro Administracja Sp. z o.o.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis SE, Elkop SE, Investment Friends Capital SE.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim zostały opisane w nocie 2. Pożyczki udzielone podmiotom innym niż osoby fizyczne udzielone są podmiotom powiązanim: Patro Invest OÜ - spółka dominująca FON SE oraz Damar Patro UÜ. Członek Zarządu Patro Invest OU jest także Członkiem Zarządu FON SE. Komplementariusz Damar Patro UÜ jest Członkiem Zarządu FON SE. Jednostka dominująca FON SE jest również jednostką dominującą ELKOP SE i Patro Inwestycje Sp. z o.o.

TRANSAKCJE ZA OKRES 01.07.2020 - 30.06.2021 (w tys. EUR)	Przychody z odsetek	Koszty odsetek i inne koszty finansowe.	Udzielone pożyczki	Splaty pożyczek (kapitał)	Pozostałe należności na koniec okresu (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu kredytów i innych zobowiązań
ATLANTIS SE	0	34	0	0	0	4 250
ELKOP SE	92	0	0	727	7 390	0
PATRO INVEST OU	1	0	55	55	0	0
PATRO INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	19	0	0	176	562	0
DAMAR PATRO UU	55	0	0	0	2 257	0
Razem	167	34	55	958	10 209	4 250

RANSAKCJE ZA OKRES 01/01/2019 - 30/06/2020 (w tys.EUR)	Przychody z odsetek	Koszty odsetek i inne koszty finansowe.	Udzielone pożyczki	Splaty pożyczek (kapitał)	Pozostałe należności na koniec okresu (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu kredytów i innych zobowiązań
ATLANTIS SE	0	48	0	0	0	5 486
ELKOP SE	370	0	6 261	2 741	8 151	0
FON ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	153	0	0	67	0	0



W LIKWIDACJI						
PATRO INVEST OU	4	0	357	426	0	0
PATRO INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W LIKWIDACJI	2	0	142	256	0	0
PATRO INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	107	0	870	122	745	0
DAMAR PATRO UU	2	0	2 200	0	2 202	0
Razem (w tys. EUR)	638	48	9 830	3 612	11 098	5 486

W obu okresach sprawozdawczych Spółka nie wystawiła innym listów gwarancyjnych.

Nota 9 Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie otrzymały zaliczek na wynagrodzenie, gwarancji i poręczeń w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednim roku obrotowym.

Nota 10 Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych

30 czerwca 2021r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	0	0	10 287	10 287
Udzielone pożyczki	0	0	10 284	10 284
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	3	3

Emitent w dniu 16 lipca 2020 roku dokonał sprzedaży 7 788,1620 jednostek uczestnictwa BPS FIO Konserwatywny za kwotę 1 092 834 zł (242 852 eur) tj. 140,32 zł (31,2 eur) za jedną jednostkę uczestnictwa. Wartość wyceny jednostek uczestnictwa na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 1 091 199 zł (242 488 eur) tj. 140,11 zł (31,14 eur) za jedną jednostkę uczestnictwa. W związku z powyższym Spółka osiągnęła przychód w wysokości 1635,51 zł (363,45 eur) z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa BPS FIO Konserwatywny.



30 czerwca 2020r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa przez całkowite dochody	Wartość godziwa przez wynik finansowy	Zamortyzowany koszt	Razem
Razem aktywa finansowe	0	241	11 217	11 458
Udzielone pożyczki	0	0	11 201	11 201
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	15	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	1	1
Pozostałe aktywa finansowe	0	241	0	241

Nota 11 Wydarzenia po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2021 r. nie nastąpiły żadne istotne wydarzenia.

Nota 12 Warunkowe aktywa i zobowiązania

Toczące się sprawy sądowe:

➤ *Postępowanie administracyjne prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego przeciwko FON SE w sprawie nałożenia kary finansowej na FON SE na podstawie art. 97 ust. 1 pkt 2 z dnia 29 lipca 2005 r. W sprawie oferty publicznej i warunków wprowadzania do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółek publicznych, wobec naruszenia artykułu nr. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 5 pkt. 1 ustawy o ofercie w związku z nabyciem w dniu 1 stycznia 2012 r. akcji Spółki publicznej Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital SE z siedzibą w Tallinnie).*

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

➤ *Sprawa z wniosku Spółki o stwierdzenie nabycia spadku po dłużniku Spółki..*

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

Organ podatkowy ma prawo wglądu do ewidencji podatkowej Spółki przez okres do 5 lat od złożenia zeznania podatkowego oraz w przypadku stwierdzenia błędów oraz do nakładania dodatkowych podatków, odsetek i kar. Organy podatkowe nie przeprowadzały w Spółce żadnych kontroli podatkowych w latach 2018-2021.



Nota 13 Rachunek zysków i strat - porównanie okres 01.07.2020 - 30.06.2021 z 01.07.2019 - 30.06.2020

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2020- 30.06.2021 (tys. EUR)	01.01.2019- 30.06.2020 (tys. EUR)
Przychody netto z odsetek	167	733
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	-129
Zysk (strata) brutto ze z działalności operacyjnej	167	604
Koszty ogólnego zarządu	-20	-77
Pozostałe przychody operacyjne	5	56
Pozostałe koszty operacyjne	-2	-24
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	150	561
Przychody finansowe	0	1
Koszty finansowe	-34	-3 703
Zysk przed opodatkowaniem	116	-3 141
Zysk (strata) netto	116	-3 141
Zysk netto (strata) (w ciągu 12 miesięcy)	116	-3 141
Liczba akcji zwykłych	52 500 000	52 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w EUR)	0,002	-0,06



VI. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 lipca 2020 roku do 30 czerwca 2021 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku.

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

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

Postanowiono, aby wybrać firmę Number RT OÜ z siedzibą w Tallinnie jako firmę audytorską, która przeprowadzi badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok 2019/2020 oraz 2020/2021, a także dokona oceny sprawozdań rocznych za rok 2019/2020 oraz 2020/2021. Wynagrodzenie dla audytora będzie płatne zgodnie z umową zawartą pomiędzy FON SE i Number RT OÜ na warunkach rynkowych.

Tallinn, 8/10/2021

Damian Patrowicz
Imię i nazwisko

Członek Zarządu
Funkcja

.....
Podpis