



# INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA  
2017 r.



## SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	22
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO .....	58



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

/w tys. zł/

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>6 936</b>	<b>4 701</b>
Wartości niematerialne i prawne	1	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2	3	3
Nieruchomości inwestycyjne	3	1 476	0
Należności długoterminowe	4	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	5	5 444	4 672
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	13	26
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>17 005</b>	<b>18 326</b>
Zapasy	7		
Należności krótkoterminowe	8	11	23
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	15 525	16 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 467	1 921
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2	0
<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania</b>	12		
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>23 941</b>	<b>23 027</b>

<b>P a s y w a</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>23 855</b>	<b>22 949</b>
Kapitał zakładowy	13	9 010	45 048
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	14	36 832	794
Kapitał z aktualizacji wyceny	15	-2 514	-3 252
Zyski zatrzymane / Nierozdzielony wynik finansowy	16	-19 473	-19 641
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>13</b>	<b>26</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	13	26
Rezerwy na świadczenia emerytalne	18	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>73</b>	<b>52</b>
Kredyty i pożyczki			
Zobowiązania handlowe	20	18	14
Zobowiązania pozostałe	20	46	31
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	9	7
Przychody przyszłych okresów	21		
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>23 941</b>	<b>23 027</b>

<b>Wartość księgowa</b>	22	23 855	22 949
<b>Liczba akcji</b>	22	15 015 972	15 015 972
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	1,59	1,53
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	22	15 015 972	15 015 972
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	22	1,59	1,53

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Należności warunkowe	23	0	0
Zobowiązania warunkowe	23	0	0
Inne	23	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	23	0	0



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

/w tys. zł/

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Nota</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24	977	1 476
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25	46	16
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	25	<b>931</b>	<b>1 460</b>
Koszty sprzedaży	25	0	0
Koszty ogólnego zarządu	25	452	373
Pozostałe przychody operacyjne	26	3	16
Pozostałe koszty operacyjne	26	381	45
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>101</b>	<b>1 058</b>
Przychody finansowe	27	57	15
Koszty finansowe	28	8	369
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>150</b>	<b>704</b>
Podatek dochodowy	29	-18	16
<b>Zysk (strata) netto</b>	30	<b>168</b>	<b>688</b>

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	31	168	688
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31	15 015 972	13 292 828
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,01	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31	15 015 972	13 292 828
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,01	0,05

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>
Zysk/strata netto za okres	168	688
Inne całkowite dochody, w tym:	738	-832
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	738	-832
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	738	-832
- wycena instrumentów finansowych	738	-832
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>906</b>	<b>-144</b>



SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

/w tys. zł/

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu, (BO)</b>	22 949	23 317
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>22 949</b>	<b>23 317</b>
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>45 048</b>	<b>45 048</b>
Zmiany kapitału zakładowego	-36 038	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	36 038	0
- obniżenie kapitału	36 038	0
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>9 010</b>	<b>45 048</b>
<b>Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>794</b>	<b>92 019</b>
Zmiany kapitału zapasowego	36 038	-91 225
a) zwiększenia (z tytułu)	36 038	0
- obniżenie wartości nominalnej akcji	36 038	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	91 225
- wydzielenie do IFERIA S.A.	0	225
- pokrycie strat	0	91 000
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>36 832</b>	<b>794</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-3 252</b>	<b>-2 421</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	738	-831
a) zwiększenia (z tytułu)	738	0
- wycena aktywów finansowych	738	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	831
- wycena aktywów finansowych	0	831
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-2 514</b>	<b>-3 252</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-19 641</b>	<b>-111 329</b>
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>168</b>	<b>688</b>
a) zysk/strata za okres	168	688
<b>zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>91 000</b>
a) pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	91 000
<b>Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-19 473</b>	<b>-19 641</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>23 855</b>	<b>22 949</b>
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>23 855</b>	<b>22 949</b>



SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

/w tys. zł/

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>Okres zakończony 31.12.2016</b>
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	150	704
<b>Korekty razem</b>	-831	-850
Amortyzacja	3	8
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	8	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-994	-1 222
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	120	395
Zmiana stanu rezerw	-10	1
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	12	-5
Zmiana stanu zobowiązań	19	-143
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	-59
Inne korekty		175
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-681</b>	<b>-146</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>25 381</b>	<b>19 582</b>
Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	21
Splata udzielonych pożyczek	24 595	18 335
Odsetki otrzymane	786	1 226
Inne wpływy		
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>25 154</b>	<b>23 239</b>
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	0
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	3	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	346	0
Udzielone pożyczki	24 800	23 239
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>227</b>	<b>-3 657</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne	0	0
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nabycie akcji własnych	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-454</b>	<b>-3 803</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-454</b>	<b>-3 803</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 921</b>	<b>5 724</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 467</b>	<b>1 921</b>



## DODATKOWE INFORMACJE

### INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1 Podstawowe informacje o Spółce

<i>Firma:</i>	Investment Friends Capital SE  Do 9 lutego 2018r. Spółka działała jako Investment Friends Capital S.A.
<i>Dane adresowe:</i>	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
<i>Numer identyfikacji podatkowej:</i>	8133186031
<i>Przedmiot działalności według PKD:</i>	PKD – 6619Z.  Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
<i>Sąd Rejestrowy Spółki:</i>	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000716972. Do 9 lutego 2018 roku Spółka była wpisana pod numerem 0000267789.
<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,
<i>Prezentacja danych finansowych</i>	Spółka prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### 1.2 Organy Spółki

### SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- |                        |                                                |
|------------------------|------------------------------------------------|
| ➤ Wojciech Hetkowski   | - Przewodniczący Rady Nadzorczej               |
| ➤ Damian Patrowicz     | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej           |
| ➤ Małgorzata Patrowicz | - Sekretarz Rady Nadzorczej                    |
| ➤ Jacek Koralewski     | - Członek Rady Nadzorczej                      |
| ➤ Marianna Patrowicz   | - Członek Rady Nadzorczej do dnia 20.09.2017r. |
| ➤ Martyna Patrowicz    | - Członek Rady Nadzorczej od dnia 21.09.2017r. |



W dniu 22.02.2017r. Pani Marianna Patrowicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Investment Friends Capital S.E., ze skutkiem na dzień 20.09.2017r. W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.04.2017r. stosowną Uchwałą nr 16 ze skutkiem na dzień 21.09.2017r. dokonało wyboru Pani Martyny Patrowicz w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

## **SKŁAD ZARZĄDU**

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu

### **1. Sprawozdanie finansowe**

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE). W latach ubiegłych Spółka stosowała zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Investment Friends Capital SE za rok 2017 zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2016 roku zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2018 roku.

### **2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia**

#### **Oświadczenie o zgodności**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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





Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) oraz warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE za 2017 rok jest Grupa Gumułka – Audyt Spółka z o.o. sp. k. Podmiot został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 1/05/2017 z dnia 31.05 2017 r.

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, z wyjątkiem konkretnych sytuacji, w których zostały podane z większą dokładnością.

### **Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)**

#### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

### 3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2017 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;

W 2017 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.

**Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, a nie weszły jeszcze w życie:**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1

stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy;

- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. W ocenie Zarządu Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

#### **Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:**

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) mający w wersji wstępnej zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej;
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem** (opublikowano dnia 11 września 2014 roku). Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- **Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji”** (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku). Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12



oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;

- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

### **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 poszczegółnej 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.

### **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik**

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik, kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.





### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane do tej kategorii lub niezaliczone do pożyczek i należności, utrzymywanych do terminu wymagalności, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. 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.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci nad nim kontrolę. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym: należności z tytułu dostaw

i usług, salda bankowe i środki na rachunkach) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem aktywów finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległyby zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych dostępnych do sprzedaży za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, dla należności z tytułu dostaw i usług, które uznaje się za nieściągalne tworzy się odpis aktualizacyjny nieściągalne należności. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących





wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy,

W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty odnosi się ją na koncie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

#### **Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.



### **Zobowiązania finansowe**

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

### **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 kosztów finansowych.

### **Rezerwy**

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

### **Przychody**

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

### **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 z: 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.

Według Zarządu aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej wynika z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki, której udziały posiada Investment Friends Capital S.E.

### **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 31 grudnia 2017 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych, która w istotny sposób wpływa na skrócone sprawozdanie finansowe spółki.

W sprawozdaniu za 2017 rok 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.

Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

## **2.6. Sezonowość i cykliczność działalności**

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

## **NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

#### **Nota 1**

Na dzień 31.12.2017 Spółka nie posiadała wartości niematerialnych i prawnych. W ciągu 2017 roku Spółka posiadała program komputerowy, który został całkowicie zamortyzowany i zlikwidowany.

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH</b>					
	<b>Koszty zakończonych prac rozw.</b>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Inne wartości niem. i pr.</b>	<b>Zaliczki na wart. niem. i pr.</b>	<b>Razem</b>
a) wartość brutto na początek okresu	0	0	1	0	1
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1	0	1
d) wartość brutto na koniec okresu	0	0	0	0	0
e) umorzenie na początek okresu	0	0	1	0	1
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0
- planowa	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	1	0	1



g) amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	0	0
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0	0

## Nota 2

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
a) środki trwałe, w tym:	3	3
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	3	3
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
a) własne	3	3
b) używane na podstawie umowy leasingu	0	0
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach ogólnego zarządu.

W okresie 12 miesięcy 2017r. Spółka zlikwidowała środek trwały o wartości netto 3 tys. zł, jednocześnie został zakupiony nowy środek trwały o wartości 5 tys. zł. Wartość netto tego środka na 31.12.2017r. wyniosła 3 tys. zł.

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>						
	<b>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>Budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe, razem</b>
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	7	0	0	7
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	5	0	0	5
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	7	0	0	7
- likwidacja środków trwałych	0	0	7	0	0	7
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	5	0	0	5





e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	4	0	0	4
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	2	0	0	2
- planowa	0	0	2	0	0	2
- zmniejszenia	0	0	4	0	0	4
- likwidacja środków trwałych	0	0	4	0	0	4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2	0	0	2
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	3	0	0	3

### Nota 3

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- nabycie w wyniku zakupów	1 593	0
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	0	0
- wycena nieruchomości	117	0
- sprzedaż	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 476</b>	<b>0</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- amortyzacja za okres	0	0
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 593</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 476</b>	<b>0</b>

### NIERUCHOMOŚĆ ZLOKALIZOWANA W POZNANIU

W dniu 05.05.2017r. na podstawie zawartego aktu notarialnego pomiędzy Investment Friends SE, a Investment Friends Capital SE, Spółka stała się właścicielem nieruchomości stanowiącej lokal mieszkalny numer 229 w budynku wielomieszkaniowym przy ul. Stanisława Wyspiańskiego nr 26B w Poznaniu wraz z przynależnym miejscem parkingowym. Powyższa nieruchomość została nabyta w rozliczeniu umowy pożyczki zawartej w dniu 18.04.2017r. w Płocku (zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28.04.2017r.) pomiędzy Investment Friends Capital SE (Pożyczkodawca), a Investment Friends SE (Pożyczkobiorca). Kwota pożyczki wyniosła 1 800 tys. zł z oprocentowaniem według stałej stopy





procentowej równej 6% w stosunku rocznym z terminem zwrotu pożyczki do 04.05.2017r. Pożyczkobiorca w dniu 05.05.2017r. zwrócił kwotę 210 tys. zł wraz z należnymi odsetkami przelewem bankowym na rachunek wskazany przez Pożyczkodawcę. Pozostała kwota niespłaconej pożyczki w wysokości 1 590 tys. zł została uregulowana poprzez przeniesienie na pożyczkodawcę własności powyższej nieruchomości, która początkowo została zakwalifikowana przez Zarząd, jako towar i przeznaczona do sprzedaży. W dniu 31.08.2017r. decyzją Zarządu Spółki nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywa na nieruchomość inwestycyjną w związku z podpisaniem umowy najmu mieszkania.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomością inwestycyjną, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomość inwestycyjna nie stanowi zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Wycena nieruchomości została wykonana przez firmę BZM NIERUCHOMOŚCI z siedzibą w Poznaniu.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnej przeprowadzono podejściem porównawczym przy zastosowaniu metody korygowania ceny średniej.

Kwoty ujęte w wyniku z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnej wynoszą:

- przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych : 37 tys. zł.
- bezpośrednie koszty związane z utrzymaniem nieruchomości : 17 tys. zł

#### Nota 4

##### Należności długoterminowe

Nie dotyczy

#### Nota 5

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) w jednostkach zależnych	338	0
- udziały/akcje	338	
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały/akcje	0	0
c) w pozostałych jednostkach	5 106	4 672



- udziały/akcje	5 106	4 350
- pożyczki długoterminowe	0	322
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5 444</b>	<b>4 672</b>

#### Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 A.S.	346	338	100

Na dzień 31.12.2017r. Spółka posiadała 2 akcje Investment Friends Capital1 a.s. z siedzibą w Ostrawie, stanowiące 100% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Investment Friends Capital1 a.s.

#### Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 575	5 106	5,24
IFERIA SPÓŁKA AKCYJNA	57	57	1,47

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiada 1 515 udziałów IFEA Sp. z o.o., wartość nominalna udziału wynosi 5 000,00 zł. za jeden udział. W dniu 22.03.2016r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu

Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału.

W wyniku tego zdarzenia spółka przekazała do IFERIA S.A. 54 szt. udziałów IFEA sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2017r. udziały IFEA sp. z o.o. objęte są aktualizacją wartości w łącznej wysokości 2 526 tys. zł. W okresie 12 miesięcy 2017 roku dokonano wyceny do wartości godziwej na kwotę 757 tys. zł. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Spółka na dzień 31.12.2017r. posiada także akcje długoterminowe (2.873.564 akcji) w spółce IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł stanowiących 1,47% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 1,47% udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A.



## Nota 6

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Aktywa na odroczony podatek z tytułu utworzenia rezerwy na badanie bilansu :	1 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny inwestycji finansowych:	380 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych:	5 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny nieruchomości	18 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczony podatek do wysokości rezerw na odroczony podatek dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywa o kwotę 391 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 aktywa w wysokości 13 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>23</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	-5	8
- z tytułu utworzenia rezerwy na koszty	1	1
- z tytułu wyceny pożyczek udzielonych	6	25
- z tytułu wyceny inwestycji	0	256
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-12	-274
b) odniesionych na kapitał własny	31	15
- z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych	624	463
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-593	-448
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>139</b>	<b>223</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	22	46
- utworzenia rezerwy na koszty	2	2
- wyceny pożyczek udzielonych	1	22
- wyceny inwestycji finansowych	1	22
- wyceny inwestycji niefinansowych	18	



b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	117	177
- wyceny inwestycji długoterminowych	117	177
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>152</b>	<b>220</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	59
- odwrócenia się różnic przejściowych	1	320
- obniżenia aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	15	-261
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	136	161
- wyceny inwestycji finansowych	362	16
- obniżenia aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-226	145
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>13</b>	<b>26</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1	-5
- utworzenia rezerwy na koszty	1	1
- wyceny pożyczek udzielonych	6	6
- wyceny inwestycji	18	0
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-24	-12
b) odniesionych na kapitał własny	12	31
- wyceny inwestycji długoterminowych	379	624
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-367	-593
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## Nota 7

### ZAPASY

Nie dotyczy



## Nota 8

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1	1
- do 12 miesięcy	1	1
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7	2
- inne	3	20
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	11	23
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
a) w walucie polskiej	11	23
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>11</b>	<b>23</b>

Należności krótkoterminowe wycenione się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Dla należności z tytułu dostaw i usług termin płatności wynosi od 14 do 30 dni.

Odpisy aktualizujące wartość należności w roku sprawozdawczym nie wystąpiły.

## Nota 9

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>1) w jednostkach powiązanych</b>	<b>13 730</b>	<b>11 364</b>
<b>w jednostkach zależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>w jednostce dominującej</b>	<b>13 026</b>	<b>10 802</b>
a) udzielone pożyczki	13 026	10 802
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	66	2
- wartość według cen nabycia	12 960	10 800
<b>w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



<b>w jednostkach powiązanych pozostałych</b>	<b>704</b>	<b>562</b>
a) udzielone pożyczki	704	562
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	2	0
- wartość według cen nabycia	702	562
<b>w jednostkach współzależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2) w jednostkach pozostałych</b>	<b>1 795</b>	<b>5 018</b>
a) udzielone pożyczki	1 795	5 018
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-14	98
- wartość według cen nabycia	1 809	4 920
b) akcje spółek notowanych	0	0
c) pożyczone akcje	0	0
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
d) inne papiery wartościowe	0	0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>15 525</b>	<b>16 382</b>

#### Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		waluta		waluta				
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	7 000	PLN	1 974	PLN	6,9%	31.07.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	7 000	PLN	7 033	PLN	5,7%	31.08.2018	weksel własny in blanco
Patro Invest sp. z o.o.	Płock	4 000	PLN	4019	PLN	5,7%	28.09.2018	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	480	PLN	374	PLN	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2018	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	180	PLN	181	PLN	WIBOR 3M +4%	31.12.2018	weksel własny in blanco
Osoba fizyczna	-	150	PLN	78	PLN	WIBOR 3M + 9%	30.06.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteki



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

/w tys. zł/

osoba fizyczna*	-	60	PLN	64	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 685	PLN	9,9%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
Office Center sp. z o.o.	Płock	150	PLN	150	PLN	WIBOR 3M +5%	30.12.2018	weksel własny in blanco

\*Na dzień 31.12.2017 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wysokość niespłaconej pożyczki w wysokości 33 tys. zł.

**Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych**

Nie występują na 31.12.2017r.

**Nota 10**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 467	1 921
Inne środki pieniężne	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>1 467</b>	<b>1 921</b>

**Nota 11**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2	0
- koszty dotyczące następnych okresów	2	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

**Nota 12**

**AKTYWA DŁUGOTERMINOWE PRZEZNACZONE DO WYDANIA**

Nie występują na 31.12.2017r.

**Nota 13**

**Kapitał zakładowy**

Według wiedzy Zarządu, na dzień 31.12.2017 r. tj. koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 %



ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu uległa zmianie w stosunku do struktury prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie za III kwartał 2017r. i przedstawia się następująco:

**Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 31.12.2017r.**

Lp.	Akcyonariusze bezpośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest Sp. z o.o.	8 605 195	57,31	8 605 195	57,31
2.	Pozostali	6 410 777	42,69	6 410 777	42,69
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

**Struktura akcjonariatu pośredniego na 31.12.2017r.**

Lp.	Akcyonariusze pośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	8 605 195	57,31	8 605 195	57,31
2.	Damian Patrowicz	8 605 195	57,31	8 605 195	57,31

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień 23.03.2018r. tj. dzień publikacji rocznego raportu okresowego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu uległa zmianie w stosunku do ujawnionego stanu posiadania na dzień bilansowy tj. 31.12.2017r. i przedstawia się następująco:

**Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 23.03.2018r.**

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest Sp. z o.o.	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97
2.	Pozostali	6 010 771	40,03	6 010 771	40,03
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

**Struktura akcjonariatu pośredniego na 23.03.2018r.**

Lp.	Akcyonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Pan Damian Patrowicz	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97
2.	Damf Invest S.A.	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97

Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Emitenta przez podmiot zależny Damf Invest S.A., który jest podmiotem dominujących wobec akcyonariusza bezpośredniego Patro Invest Sp z o.o.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. raportu za III kwartał 2017r. zaszły zmiany w strukturze wyemitowanych akcji Emitenta.

W trakcie roku sprawozdawczego nastąpiły zmiany w strukturze akcji Emitenta.

Na dzień 31.12.2017r. - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:





Akcje serii A – zwykłe na okaziciela	15.015.972
<b>Razem:</b>	<b>15.015.972</b>

Akcje serii A w liczbie 15.015.972 są akcjami na okaziciela.

Akcje na okaziciela serii A w ilości 258.424 dotychczas niedopuszczone do obrotu, na wniosek Akcjonariusza Uchwałą nr 1503/2017 z dnia 14.12.2017r. Zarządu GPW z dniem 19.12.2017r. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

W dniu 30.10.2017r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki wynikającej z Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r.

Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki w brzmieniu:

(1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.009.583,20 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote 20/100) i dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,60 zł (słownie: sześćdziesiąt groszy) to jest na:

(a) 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) o numerach od 00000001 do 15015972.

W wyniku rejestracji powyższych zmian Statutu Spółki dokonano obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 36.038.332,80 zł tj. z kwoty 45.047.916,00 zł do kwoty 9.009.583,20 zł. Kapitał zakładowy obniżono przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z dotychczasowej 3,00 zł do wartości nominalnej 0,60 zł bez zmiany ilości akcji Spółki.

#### Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	794	794
b) z obniżenia wartości nominalnej akcji	36 068	0
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	0	0
d) Kapitał powstały z połączenia spółek	0	0
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>36 832</b>	<b>794</b>

W związku z rejestracją zmian Statutu Spółki dokonano obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 36.038.332,80 zł tj. z kwoty 45.047.916,00 zł do kwoty 9.009.583,20 zł. Zgodnie z uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r. kwota obniżenia kapitału zakładowego została przekazana na kapitał zapasowy Spółki.



## Nota 15

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan na początek roku	-3 252	-2421
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	738	-831
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-2 514</b>	<b>- 3 252</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę do wartości godziwej posiadanych udziałów IFEA sp. z o.o.

W ciągu 12 miesięcy 2017r. dokonano aktualizacji wartości udziałów IFEA Sp. z o.o., Różnicę z wyceny udziałów w wysokości 757 tys. zł odniesiono na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny, a zmniejszenie aktywa odniesiono na podatek odroczony w wysokości 245 tys. zł. W związku z decyzją Zarządu o utrzymywaniu aktywów do wysokości rezerw został skorygowany podatek odroczony odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny o wartość 226 tys. zł. Po tych zmianach wartość kapitału z aktualizacji wyceny na 31.12.2017r. wynosi - 2514 tys. zł.

W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej.

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi

## Nota 16

### Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Zysk netto z 2016 r. w wysokości 688.444,15 zł na mocy uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 27.04.2017r. został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

### Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

- stratę za 2012 rok w kwocie	12 133 tys. zł
- zysk 2014 rok w kwocie	363 tys. zł
- stratę za 2015 rok w kwocie	8 559 tys. zł
- zysk za 2016 rok w kwocie	688 tys. zł
– zysk za 2017 roku w kwocie	168 tys. zł
<b>Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy:</b>	<b>-19 473 tys. zł</b>



## Nota 17

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>26</b>	<b>23</b>
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	26	23
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	0	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	26	23
- podatek od wyceny obligacji	0	0
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	0	0
- podatek od wyceny akcji	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>19</b>	<b>86</b>
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	19	86
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	0	0
- podatek od wyceny obligacji	0	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	19	86
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>32</b>	<b>83</b>
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	32	83
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	0	0
- podatek od wyceny obligacji	0	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	32	83
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:</b>	<b>13</b>	<b>26</b>
- podatek od wyceny akcji	0	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	13	26

## Nota 18

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2017 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

## Nota 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	7	6
- odniesiony na wynik finansowy	7	6



Zwiększenia	14	12
- rezerwa na badanie bilansu	14	12
Zmniejszenia	12	11
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	12	11
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	9	7

## Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4	5
- z tytułu dostaw i usług	4	5
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	60	40
- z tytułu dostaw i usług	14	9
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	25	22
- z tytułu wynagrodzeń	12	9
- inne	9	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>64</b>	<b>45</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) w walucie polskiej	64	45
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>64</b>	<b>45</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i rozliczane w terminach 14-30 dniowych.  
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń są nieoprocentowane i rozliczane w okresach miesięcznych.

## Nota 21

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Krótkoterminowe	0	0
- zapłacone z góry wynagrodzenie za pożyczone akcje	0	0
Długoterminowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nie wystąpiły na 31.12.2017r.

## Nota 22

OBLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wartość księgowa (w tys. zł)	23 855	22 949
Liczba akcji	15 015 972	15 015 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,59	1,53



OBLICZENIE ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wartość księgowa (w tys. zł)	23 855	22 949
Liczba akcji	15 015 972	15 015 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,59	1,53

#### Nota 23

##### Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na 31.12.2017r. nie występują żadne zobowiązania i aktywa warunkowe.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

#### Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2017	Rok 2016
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	932	1 476
Przychody z tytułu najmu	37	
Pozostałe przychody	5	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>974</b>	<b>1 476</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>561</b>	<b>527</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2017	Rok 2016
a) kraj	974	1 476
b) eksport	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>974</b>	<b>1 476</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>561</b>	<b>527</b>

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2017	Rok 2016
a) kraj	3	0
b) eksport	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

#### Nota 25

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2017	Rok 2016
a) amortyzacja	3	8
b) zużycie materiałów i energii	28	17
c) usługi obce	198	158
d) podatki i opłaty	52	53



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

/w tys. zł/

e) wynagrodzenia	162	111
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10	3
g) pozostałe koszty rodzajowe	41	36
Koszty według rodzaju, razem	494	386
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	4	3
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-452	-373
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43	16
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	0

**Nota 26**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
a) rozwiązane rezerwy	0	0
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	0	8
c) pozostałe, w tym:	3	8
- przychody z refaktur	0	6
- pozostałe	3	2
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>3</b>	<b>16</b>

**Nota 26**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
a) utworzone rezerwy	0	0
b) aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	117	33
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
d) pozostałe, w tym:	264	12
- koszty refaktur	0	7
- nałożone kary	250	0
- pozostałe	14	
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>381</b>	<b>45</b>

**Nota 27**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
a) pozostałe odsetki	53	15
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	53	15
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>53</b>	<b>15</b>



INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2017	Rok 2016
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
d) pozostałe, w tym:	0	0
- wynagrodzenie za pożyczone akcje	0	0
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

PRZYCHODY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2017	Rok 2016
a) wycena instrumentów finansowych	0	0
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
<b>Przychody z tytułu aktualizacji inwestycji, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	Rok 2017	Rok 2016
a) zysk z rozliczenia instrumentów finansowych	0	0
b) zysk ze sprzedaży akcji i udziałów	0	0
<b>Zysk ze zbycia inwestycji, razem</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

#### Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2017	Rok 2016
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	0	0
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2017	Rok 2016
a) ujemne różnice kursowe	8	0
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	0	209
b) aktualizacja z wyceny akcji	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>8</b>	<b>209</b>

KOSZTY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2017	Rok 2016
a) wycena instrumentów finansowych	0	160
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
<b>Koszty z tytułu aktualizacji inwestycji, razem</b>	<b>0</b>	<b>160</b>

## Nota 29

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2017	Rok 2016
1. Zysk (strata) brutto	150	704
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	429	-1 496
- zwiększenie przychodów podatkowych	1	0
- zmniejszenie przychodów podatkowych	-42	-216
- zwiększenie kosztów podatkowych	21	-32
- zmniejszenie kosztów podatkowych	407	-1 248
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	579	-792
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	-579	0
5. Podatek dochodowy według stawki 15%	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	Rok 2017	Rok 2016
1. Dotyczący roku bieżącego	-18	16
<b>Razem</b>	<b>-18</b>	<b>16</b>

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	Rok 2017	Rok 2016
1. Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12	30
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>30</b>

## Nota 30

Zarząd proponuje przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2017 w kwocie 168 tys. zł na kapitał zapasowy.

## Nota 31

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	168	688
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 015 972	13 292 828
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	0,01	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	15 015 972	13 292 828
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji zwykłych	0,01	0,05





## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność spółki oraz każdą inną działalność, która nie ma charakteru działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna jest to działalność polegająca na nabywaniu i sprzedaży długoterminowych aktywów oraz innych inwestycji niezaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych.

Działalność finansowa jest to działalność w wyniku, której zmianie ulega wysokość i struktura kapitału własnego oraz zadłużenia jednostki.

### Nota 32

ŚRODKI PIENIĘŻNE	Rok 2017	Rok 2016
a) środki pieniężne w kasie	2	0
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 465	1 921
- rachunki bieżące	1 465	1 521
- depozyty do 1 roku	0	400
c) inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne, razem	1 467	1 921

## INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

### Nota 33

#### Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące

o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. Zarząd nie zidentyfikował segmentów operacyjnych w Spółce.

#### Informacje geograficzne:

##### za 2017 rok

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	932	3
Razem dla działalności finansowej	932	3



OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZNAŃ	37	1 476
Razem dla działalności finansowej	37	1 476
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	8	0
Razem dla działalności finansowej	8	0

#### za 2016 rok

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	1 476	4 701
Razem dla działalności finansowej	1 476	4 701

#### Informacje o wiodących klientach

##### 2017 rok

W okresie 1.01. - 31.12.2017 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A., Patro Invest sp. z o.o., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.12.2017 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

#### Informacje o wiodących klientach

##### 2016 rok

W okresie 1.01. - 31.12.2016 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.12.2016 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

#### Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

W 2017 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Nota 34

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2017r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
PATRO INVEST SP. Z O.O.	336	0	13 025	0
DAMF INVEST S.A.	179	0	0	0
ATLANTIS S.A.	1	35	0	0
ELKOP S.A.	1	33	0	0
FON S.A.	4	7	0	0
RESBUD S.E.	0	0	0	0
Investment Friends S.E.	5	0	0	0
Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o ( dawniej Urlopy.pl sp. z o .o.)	0	0	0	0
Damf Inwestycje S.A.(dawniej Fly.pl S.A.)	1	2	0	0
Refus sp. z o.o. w likwidacji	35	0	555	0
Office Center sp. z o.o.	9	0	151	0

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2016	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
DAMF INVEST S.A.	429	0	10 802	0
ATLANTIS S.A.	3	32	0	4
ELKOP S.A.	1	33	0	0
FON S.A.	69	3	0	0
RESBUD S.E.	0	0	0	0
Investment Friends S.E.	154	0	0	0
Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o ( dawniej Urlopy.pl sp. z o .o.)	3	0	9	0
Damf Inwestycje S.A.(dawniej Fly.pl S.A.)	0	0	0	0
Refus sp. z o.o. w likwidacji	38	1	553	1

### Nota 35

#### Powiązania Spółki



Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

Robert Ogrodnik – pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends Capital SE oraz jest obecnie zatrudniony w Spółce FON S.A. na stanowisku dyrektora, a także pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Investment Friends Capital1 Polska a.s, i FON1 Polska a.s.

***Rada Nadzorcza:***

Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud SE., Investment Friends SE FON S.A., Damf Inwestycje S.A. Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud SE, Investment Friends SE DAMF Invest S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A.

Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Pato Invest Sp. z o.o oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud SE, Elkop S.A, FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.

Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A.

Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE, jest

udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s z siedzibą w Ostrawie Czechy.

Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A.



**Nota 36**

**Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**

w tys. zł

	Rok 2017 r.	Rok 2016 r.
Zarząd	110	89
Rada Nadzorcza	12	13

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały zaliczek, pożyczek, gwarancji i poręczeń.



Nota 37

Informacje o instrumentach finansowych

31 grudnia 2017

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>5 444</b>	<b>0</b>	<b>17 003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 447</b>
Akcje i udziały	5 444	0	0	0	0	0	5 444
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	15 525	0	0	0	15 525
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	11	0	0	0	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	1 467	0	0	0	1 467
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	18	0	18

\* akcje pożyczone

31 grudnia 2016

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>4 350</b>	<b>0</b>	<b>18 648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 998</b>
Akcje i udziały	4 350	0	0	0	0	0	4 350
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	16 704	0	0	0	16 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	23	0	0	0	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	1 921	0	0	0	1 921
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	14	0	14





### Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2017	31.12.2016
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	17 003	18 326
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 444	4 672
<b>Razem</b>	<b>22 447</b>	<b>22 998</b>
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	5 444	4 672
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	23
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 525	16 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 467	1 921
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	0	0
<b>Razem</b>	<b>22 447</b>	<b>22 998</b>

Zobowiązania finansowe		
	31.12.2017	31.12.2016
Koszt zamortyzowany	18	14
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	14

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:

	31 grudzień 2017 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	0	0	0	0
Udziały/akcje nienotowane	5 444	0	0	5 444
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>5 444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 444</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

/w tys. zł/

	<b>31 grudzień 2016 (badane)</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>
Akcje notowane na GPW i NC	0	0	0	0
Udziały/akcje nienotowane	4 350	0	0	4 350
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	4 350	0	0	4 350
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	0	0	0	0

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

**Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych**

**Stan na 31 grudnia 2017r.**

	<b>Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu 01.01.2017r,</b>	<b>4 350</b>	<b>0</b>	<b>5 468</b>
Suma zysków lub strat	748	0	-848
- w wyniku finansowym	-9		
- w pozostałych całkowitych dochodach	757		-848
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	0	0	0
Akcje długoterminowe nienotowane	346	0	0
Zakupy/objęcie udziałów	2	0	0
Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	2	0	270
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu 31.12.2017r.</b>	<b>5 444</b>	<b>0</b>	<b>4 350</b>

**Stan na 31 grudnia 2016r.**

	<b>Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu 01.01.2016r,</b>	<b>5 468</b>	<b>0</b>	<b>5 468</b>
Suma zysków lub strat	-848	0	-848
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-848		-848
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	0	0	0
Akcje długoterminowe nienotowane	0	0	0
Zakupy/objęcie udziałów	0	0	0
Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	270	0	270
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu 31.12.2016r.</b>	<b>4 350</b>	<b>0</b>	<b>4 350</b>



**Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia pozycji wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.**

Na koniec roku 2017 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A. i INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 A.S.

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2017r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny zwiększono wartość udziałów o 757 tys. zł. w stosunku do wyceny z dnia 31.12.2016r.

Przesłanki wyceny wartości inwestycji w 2017 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA Sp. z o.o. wynosi 5 049 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach Investment Friends Capital SE równa była 3 673 tys. zł ( stan na 30.09.2017r.). Aktualizacja wartości udziałów za IV kwartał 2017r. wyniosła 1 376 tys. zł. Łączna aktualizacja wartości posiadanych udziałów IFEA sp. z o .o. w 2017r. wyniosła 757 tys. zł.

Akcje IFERIA S.A. oraz akcje INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 A.S. ze względu na parametr istotności wykazywane są w cenach nabycia.

Na koniec roku 2017 roku wycena posiadanej przez Investment Friends Capital SE inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady, co w roku 2016.

**Analiza wrażliwości wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej**

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 9,23 % zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2017.
- 10 % zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.



Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2017r.	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		Wpływ na wynik netto		Wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-10%	10%	-10%	10%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	5 444	-31%	31%	-471%	471%

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016r.	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		Wpływ na wynik netto		Wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-10%	10%	-10%	10%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	4 350	0	0	-435%	435%

### Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego

Spółka dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. udziały i akcje spółek niepublicznych, obligacje wyemitowane przez te spółki. Inwestowanie na rynku niepublicznym polega na zawieraniu transakcji w zakresie instrumentów finansowych między Emitentem, a Inwestorami lub tylko pomiędzy Inwestorami. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Instrumenty rynku niepublicznego w porównaniu z instrumentami giełdowymi charakteryzują się, co do zasady niższą płynnością i są mniej dostępne szczególnie dla indywidualnych Inwestorów. Mają z reguły ograniczoną, policzalną ilość

Inwestorów, którzy mogą realnie wpływać na działalność operacyjną spółki poprzez m.in. dokapitalizowanie przedsiębiorstwa, możliwość restrukturyzacji finansowej, konsolidacji branżowej. Spółki decydujące się na ulokowanie środków w instrumentach rynku niepublicznego narażeni są jednak na większe ryzyko niż spółki kupujące akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Spółka wskazuje, że spółki niepubliczne nie mają obowiązku ujawniania danych finansowych oraz innych istotnych danych dotyczących działalności spółki, co zwiększa ryzyko dokonania nierentownych inwestycji. Posiadacze mniejszych pakietów akcji i udziałów spółek muszą się liczyć z brakiem wpływu na prowadzoną przez spółkę politykę biznesu, strategię zarządzania i rozwoju oraz inne działania zachodzące w spółce. Ryzyko inwestycji w papiery niepubliczne niesie ze sobą również możliwość inwestowania w akcje lub udziały spółek, które w wyniku zmian otoczenia i błędnych decyzji zarządu mogą ogłosić upadłość. W przypadku małych spółek rynku niepublicznego, które koncentrują się zazwyczaj na realizacji jednej inwestycji, ryzyko jest znacznie większe niż dużych spółek giełdowych. W sytuacji takiej istnieje ryzyko utraty wszystkich lub części zainwestowanych środków, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy Spółki. Spółka wskazuje, że podejmuje szereg czynności mających zapobiegać temu ryzyku w szczególności poprzez należytą weryfikację podmiotów i prowadzonej przez nie działalności.

#### **Akcje spółek notowanych na GPW i NC**

W 2017 roku Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na GPW i NC

#### **Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.**

**Ryzyko związane z inwestycjami** Spółka dokonuje inwestycji w spółki, które są spółkami notowanymi na rynku GPW oraz NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością. Istnieje ryzyko związane z wysokimi wahaniami kursu, zawieszeniem notowań spółek oraz ryzyko związane ze spadkiem kursu oraz możliwość wykluczenia instrumentów finansowych, – co może skutkować znacznymi stratami dla Emitenta. Emitent podejmuje inwestycje w papiery wartościowe obciążone tym ryzykiem z jego uwzględnieniem oraz dążąc do możliwej jego minimalizacji poprzez stosowny dobór inwestycji.

#### **CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe

- ryzyko rynkowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak 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 rynkowe.

#### **Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

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 o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.

#### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największym odbiorcą usług świadczonych przez Spółkę jest najemca nieruchomości. Udział odbiorcy w przychodach Spółki przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka monitoruje na bieżąco należności. Ponieważ pozycja ta nie jest istotna dla spółki w konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone.

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.

Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności przeterminowanych do 90 dni.

## **Inwestycje**

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

## **Gwarancje**

Spółka nie udzielała gwarancji, poręczeń oraz nie emitowała papierów wartościowych.

## **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań.

Aktywa obrotowe posiadane przez Spółkę są wystarczające dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, oraz na obsługę zobowiązań finansowych.

## **Ryzyko walutowe**

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań w walutach obcych nie dokonuje też transakcji w walutach obcych.

Spółka nie jest zaangażowana w opcje walutowe, instrumenty pochodne ani żadne umowy charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

## **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Analiza wrażliwości

### **a) Ryzyko stopy procentowej**

Spółka nie posiada istotnych pozycji instrumentów finansowych, których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. W związku z powyższym nie przeprowadzano analizy wrażliwości.



## b) ryzyko rynkowe

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanymi krótkoterminowymi aktywami notowanymi na rynku NewConnect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-9,23 % zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2017.

-10 % zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2017r	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał	
		-9,23%	9,23%	-9,23%	9,23%
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016r	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał	
		-10%	10%	-10%	10%
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0

## c) Ryzyko walutowe

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. W związku z tym nie szacowano wpływu zmian kursów na wyniki Spółki.

## Zarządzanie kapitałem

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

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



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

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

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny	23 855	22 949
Minus: wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartość netto aktywów	23 855	22 949
Suma bilansowa	23 941	23 027
Wskaźnik kapitału własnego	1	1
Zysk netto	168	688
Plus: amortyzacja	3	8
EBITDA	171	696
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	86	78
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	16 992	18 303
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0,49	0,11

#### Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem Emitent koncentrował swoją działalność na usługowej działalności finansowej (udzielanie pożyczek).

#### 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.

#### Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.



### Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

### Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.E. zdarzenie to nie wystąpiło.

### Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.E. spółka nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

### Nota 36

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za badany okres

Wyszczególnienie	2017
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.	9

Wyszczególnienie	2016
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.	7

### Nota 37 Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Razem	2	2

### Nota 38

#### Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

## Nota 39

### Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4, 2447 zł (dla roku 2016 - 1EURO = 4, 3757 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 29 grudnia 2017 r. 1 EURO = 4, 1709 zł, na 30 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4, 4240 zł.

### WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2017	ROK 2016	ROK 2017	ROK 2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	977	1 476	230	337
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	101	1 058	24	242
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	150	704	35	161
Zysk (strata) netto	168	688	40	157
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-681	-146	-160	-33
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	227	-3 657	53	-836
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-454	-3 803	-107	-869
Aktywa razem	23 941	23 027	5 740	5 205
Zobowiązania krótkoterminowe	73	52	18	12
Kapitał własny	23 855	22 949	5 719	5 187
Kapitał zakładowy	9 010	45 048	2 160	10 183
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	15 015 972	13 292 828	15 015 972	13 292 828
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,01	0,05	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	1,59	1,53	0,38	0,35



## Nota 40

### Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w Sprawozdaniu Zarządu Spółki.

Płock, 23 marca 2018 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Ogrodnik

Prezes Zarządu

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

.....

podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka

Imię i nazwisko

.....

podpis