

Grupa Kapitałowa Aforti Holding S.A.
ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2018 R.

Sporządził:

Bogdan Zegar
Biegły rewident



EUREKA AUDITING
Sp. z o.o.

Aleje Marcinkowskiego 22 / 61-827 Poznań / tel. 501 893 629
www.eurekaauditing.pl
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 778-00-46-078

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Zgromadzenia Akcjonariusz oraz Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-613), ul. Chałubińskiego 8 („Jednostka dominująca”) („Grupa”), na które składają się:

1. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 155.045,6 tys. zł
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zysk netto w wysokości 320,5 tys. zł
3. skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 439,3 tys. zł
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.014,9 tys. zł
5. informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz

stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
1. Kapitały własne Grupy Na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazane kapitały własne wyniosły 4.816,0 tys. zł. Zaprezentowane pozycje posiadanych kapitałów własnych wykazują dodatni kapitał podstawowy i zapasowy, a skorygowane o ujemne straty z lat ubiegłych spowodowały obniżenie kapitałów własnych poniżej kapitału podstawowego Grupy. Uznajemy tą kwestię za kluczową, gdyż wynika ona z sytuacji ukształtowania się kapitałów własnych w Jednostkach konsolidowanych w Grupie.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - zapoznanie się z poszczególnymi sprawozdaniami finansowymi Spółek w pozycji ich kapitałów własnych przyjmowanych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, - dokonaliśmy sprawdzenia rachunkowego ustalonej pozycji, - dokonaliśmy oceny wymiaru wykazanych kapitałów własnych Grupy i w tym zakresie porozumieliśmy się z Zarządem. W wyniku ostatecznych ustaleń nie dokonaliśmy korekty skonsolidowanego

	sprawozdania finansowego.
2. Wartość firmy z konsolidacji Wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość firmy z konsolidacji w kwocie 11.186,9 tys. zł. Uznaliśmy ta kwestię za kluczową ze względu na istotną wartość w aktywach.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - zrozumienie istotności tej pozycji bilansowej, - dokonaliśmy rachunkowej poprawności wyliczenia i zaprezentowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Potwierdzamy poprawność wyliczenia tej wartości.
3. Wartość wykazanych udziałów Na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazana wartość skonsolidowanych posiadanych udziałów w jednostkach powiązanych, jako długo- i krótko- terminowe aktywa finansowe wyniosła 15.926,8 tys. zł. Nasza identyfikacja ryzyka związana z powyższą kwestią polega na ocenie poziomu wartości zaprezentowanych udziałów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w celu identyfikacji zagrożenia wystąpienia utraty ich wartości. Przyjęliśmy stanowisko Zarządu Jednostki dominującej, który przedstawił nam osąd dotyczący zaprezentowanego poziomu wyceny. Zarząd Jednostki dominującej dokonał analizy potwierdzenia wartości posiadanych udziałów, zagadnienie to jest ujęte w realizowanej strategii zarządzania wartościami kapitałowymi całej Grupy Kapitałowej. Uznaliśmy, że zagadnienie to stanowi kluczową kwestię dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na wysoką wartość.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - identyfikację przesłanek możliwej utraty wartości posiadanych udziałów, - analizę sprawozdań finansowych (rocznych) Spółek powiązanych udziałami, - zapoznanie się z celami i strategią prowadzoną przez Zarząd Jednostki dominującej wobec Spółek powiązanych udziałami, - rozpoznanie z informacji Zarządu strategii zarządzania Grupa kapitałową wraz z analizą posiadanych budżetów. W wyniku przeprowadzonych procedur badania przyjęliśmy i podzieliliśmy poglądy Zarządu dotyczące strategii zarządzania Spółkami powiązanymi i nie dokonaliśmy korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
4. Udzielone pożyczki Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość 69.782,8 tys. zł, którą uznajemy jako istotną kwestię ze względu na wartość oraz poprawność zaprezentowanej wyceny.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - dokonaliśmy identyfikacji ze źródłowych dokumentów istnienie tych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, - dokonaliśmy analizy umów pożyczkowych

	oraz wykazanych tytułów należności, - oceniliśmy możliwość uzyskania faktycznego przepływu pieniężnego z tej grupy należności, - dokonaliśmy oceny bilansowej z odniesieniem skutków w uzyskiwanych przychodach. W wyniku powyższych procedur nie dokonujemy korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Należności Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość 31.225,0 tys. zł, którą uznajemy jako istotną kwestię ze względu na wartość oraz poprawność zaprezentowanej wyceny. Kluczowa kwestia dotyczy posiadanych pakietów wierzytelności oraz należności dotyczących działalności faktoringowej, prowadzonych przez Spółki konsolidowane.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - dokonaliśmy identyfikacji ze źródłowych dokumentów istnienie tych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, - dokonaliśmy analizy umów dotyczących tego zakresu działalności oraz wykazanych tytułów należności, - oceniliśmy możliwość uzyskania faktycznego przepływu pieniężnego z tej grupy należności, - dokonaliśmy oceny bilansowej z odniesieniem skutków w uzyskiwanych przychodach. W wyniku powyższych procedur nie dokonujemy korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość wyemitowanych obligacji własnych w kwocie 93.586,0 tys. zł. Zagadnienie to uznaliśmy za kluczowe ze względu na istotność kwoty oraz wymóg zapewnienia faktycznej wymagalności wykupu w obowiązujących terminach.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - zrozumienie procesu związanego z podejmowanymi procedurami emitowania obligacji własnych na rynku finansowym, procedury oferowania, obejmowania przez obligatariuszy oferowanych papierów wartościowych, - ocena strategii Zarządu wraz z identyfikacją jego odpowiedzialności w zakresie zabezpieczenia terminowego wykupu obligacji, - sprawdzenie dokonanych emisji w roku obrachunkowym oraz faktycznie dokonanych wykupów, - dokonanie analizy zaprezentowanych

	wartości w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązań, sprawdzenie poprawności wyceny oraz odniesienie skutków w wyniki Spółki, - identyfikacja ryzyk w tym obszarze działania i omówienie ich z Zarządem. Po powyższych czynnościach nie dokonujemy korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
7. Inne zobowiązania W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazano inne zobowiązania finansowe w wartości 33.476,8 tys. zł. Identyfikujemy te zobowiązania jako powstałe w wyniku pozyskiwania środków pieniężnych na platformie internetowej Peer-To-Peer w celu finansowania działalności pożyczkowej oraz faktoringowej. Zagadnienie to uznaliśmy za kluczowe ze względu na istotność kwoty oraz wymóg zapewnienia faktycznej spłacalności w obowiązujących terminach.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - dokonaliśmy identyfikacji ze źródłowych dokumentów istnienie tych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, - dokonaliśmy analizy funkcjonowania systemu obrotu na platformie internetowej, - oceniliśmy zabezpieczenie zapewnienia obsługi finansowej tego zadłużenia, - dokonaliśmy wyceny bilansowej z odniesieniem skutków w szacowanych kosztach. W wyniku powyższych procedur nie dokonujemy korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
8. Kwestie dotyczące uzyskiwanych przychodów na działalności Grupy oraz związanych z nimi kosztami W skonsolidowanym rachunku wyników zidentyfikowaliśmy istotne przychody uzyskiwane z prowadzonej działalności oraz znaczące przychody finansowe. Również w tym zakresie identyfikujemy znaczące przychody z działalności obrotu kantorowego w relacji uzyskiwanych przychodów oraz ponoszonych kosztów uzyskiwanych walut przeznaczonych do obrotu. Uznajemy tą kwestię za kluczową ze względu na ustalony poziom wyniku finansowego.	Zastosowane procedury badania obejmowały: - rozpoznanie osiągniętych przychodów wynikające z prowadzonych przez Grupę działań w celu ich uzyskiwania oraz ich zrozumienie, - analiza zapewnienia przez odpowiedzialnych pracowników prawidłowego ustalania bieżących przychodów, - przeprowadzenie prób dotyczących poprawnego ustalania przychodów wraz z porównaniem faktycznego osiągnięcia przychodu pieniężnego. Ustalane efekty nie spowodowały konieczności wprowadzenia korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na kwestię wykazanych kapitałów własnych Spółek konsolidowanych AFORTI Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti Exchange S.A. w odniesieniu do spełnienia dyspozycji art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych w celu doprowadzenia kapitałów własnych do wymaganego poziomu.

W tej kwestii komunikujemy również, jako zdarzenia po dacie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku, że Zarząd Spółki dominującej ujawnił informacje o podniesieniu kapitałów podstawowych w powyżej przywołanych Spółkach. Informacje Zarząd ujął w swoim sprawozdaniu z działalności Grupy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie

mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Bogdan Zegar.

Działający w imieniu Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 137, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137

Prezes Zarządu

Poznań, dnia 30 maja 2019 r.



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI

za 2018 rok

Warszawa, dn. 30 maja 2019 r.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 r.	6
1. Wprowadzenie	7
2. Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych	7
1. Wprowadzenie	10
2. Skonsolidowany Bilans	17
3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	21
4. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych	23
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	25
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	27
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI W 2018 ROKU	39
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	40
1.1. DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	40
1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	42
1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	43
1.5. AKCJE ORAZ STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ AFORTI HOLDING S.A.	44
1.6. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	46
1.7. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	48
2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	48
3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	51
5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	52
7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA	52
7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA	52
7.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	54
8. PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	55
OŚWIADCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	56
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	57
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	62
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63
2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ	63

1

LIST PREZESA ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej AFORTI uwzględniający najważniejsze wydarzenia w działalności Grupy w roku 2018. Jedną z istotniejszych informacji była



aktualizacja oraz publikacja nowej strategii rozwoju Grupy na lata 2018 – 2020. Strategia ta jest swoistą mapą, wskazującą kierunki, w których nasze spółki będą podążać. Zdecydowaliśmy się skupić na trzech obszarach ekspansji. Pierwszym jest wejście poszczególnych spółek z Grupy na rynki zagraniczne. W 2018 roku nasza nowa spółka Aforti Finance Romania IFN uzyskała licencję niebankowej instytucji finansowej, dzięki czemu już na początku II kwartału br. mogliśmy rozpocząć jej działalność operacyjną i przyjąć pierwsze wnioski pożyczkowe. Zarejestrowaliśmy także spółkę Aforti Limited LLC z siedzibą na Cyprze, której przyszła działalność stanowić będzie istotne wsparcie Grupy Aforti w prowadzeniu ekspansji zagranicznej. W kręgu naszych zainteresowań wciąż pozostają m.in. Czechy,

Węgry, Chorwacja, Serba, Albania, Macedonia, Bośnia i Hercegowina.

Drugim filarem przyjętej strategii rozwoju jest oczywiście wzrost Grupy na terenie Polski. W ubiegłym roku zrealizowaliśmy przejęcie podmiotu z branży windykacyjnej. Nasza spółka Aforti Collections S.A. połączyła się ze spółką LifeBelt – sprawnie zarządzanym, doświadczonym podmiotem z branży. Połączenie to umożliwiło nam zwiększenie udziałów w rynku zarządzania wierzytelnościami i pozyskanie doświadczonej kadry. Pierwszym widocznym efektem tego kroku jest zauważalny wzrost wartości nominalnej zleceń windykacyjnych, który w I kwartale br. wyniósł 1261,50 proc. rok-do-roku. Jednocześnie o 87,50 proc. wzrosła także liczba zawartych umów windykacyjnych w tym okresie. Te wyniki nas bardzo cieszą i motywują do dalszej wyłożonej pracy.

Dążąc do stałego zwiększania udziałów Grupy Aforti w rynku usług dla przedsiębiorców, skupiamy się także na możliwie najlepszym dopasowaniu posiadanej oferty do potrzeb naszych Klientów. W 2018 roku Aforti Exchange do swojej oferty przekonał ponad trzykrotnie więcej Klientów niż w roku poprzednim. Na koniec ub.r. wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom prawie 270 mln EUR, notując wzrost o 198,53% rok-do-roku.

Podsumowując, rok 2018 dla Grupy Aforti był przede wszystkim rokiem dynamicznych zmian, a także odważnych decyzji. Wiele z podjętych wyzwań i rozpoczętych projektów kontynuujemy obecnie. Jesteśmy pełni nadziei, że przyniosą one oczekiwane efekty. Tymczasem, zapraszam Państwa do lektury niniejszego Raportu.

Zaś, korzystając z okazji, pozwolę sobie złożyć wyrazy podziękowania wszystkim tym, którzy wspierają naszą działalność i współtworzą sukces Grupy Aforti. W pierwszej kolejności dziękuję

wszystkim naszym Akcjonariuszom oraz Obligatariuszom za okazane zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki oraz Grupy. Dziękuję także Kontrahentom i Klientom, z którymi i dla których pracujemy. Na końcu podziękowania składam Pracownikom i Współpracownikom Grupy Aforti za ich wysiłek oraz zaangażowanie wkładane w codzienną realizację wyznaczonych celów.

Do Państwa dyspozycji pozostaje także nasz Dział Relacji Inwestorskich, z którym w przypadku pytań mogą się Państwo skontaktować drogą poczty elektronicznej wysyłanej na adres: inwestorzy@afortiholding.pl

Z poważaniem,



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu

2

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI
ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 r.

1. Wprowadzenie

Niniejsza część Skonsolidowanego Raportu Roczny Grupy Aforti za 2018 r. zawiera wybrane dane finansowe dla podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Wartości zostały przedstawione w polskich złotych oraz przeliczone na euro zgodnie z poniższym wyjaśnieniem.

Przedstawione dane przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy.

Tabela 1 - Informacja o kursie euro, według którego przeliczone zostały wybrane dane finansowe Grupy AFORTI

	2018	2017
Kurs euro na dzień bilansu 31.12	4,3000	4,1709

źródło: Emitent

2. Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 2- Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 2018 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	572 012 031,39	190 582 632,51	133 026 053,81	45 693 407,30
Zysk (strata) ze sprzedaży	(4 581 790,98)	(1 287 440,87)	-1 065 532,79	(308 672,20)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 157 728,81)	(2 882 479,57)	-3 292 495,07	(691 092,95)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	3 948 168,85	4 073 048,27	918 178,80	976 539,42
Amortyzacja	989 613,83	502 137,68	230 142,75	120 390,73
Zysk (strata) brutto	2 357 788,84	3 115 655,94	548 322,99	746 998,48
Zysk (strata) netto	320 469,93	1 217 334,26	74 527,89	291 863,69

źródło: Emitent

Tabela 3- Wybrane dane finansowe z bilansu za 2018 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Aktywa trwałe	30 134 526,67	28 201 594,24	7 008 029,46	6 761 512,92
Aktywa obrotowe	124 911 124,14	61 010 986,69	29 049 098,64	14 627 774,99
Należności długoterminowe	328 075,32	63 312,28	76 296,59	15 179,52

Należności krótkoterminowe	31 225 047,94	13 963 011,06	7 261 639,06	3 347 721,37
Zobowiązania krótkoterminowe	84 670 927,36	32 494 320,31	19 690 913,34	7 790 721,50
Zobowiązania długoterminowe	57 529 652,11	47 965 988,62	13 378 988,86	11 500 153,11
Kapitał własny	4 816 282,12	4 377 023,62	1 120 065,61	1 049 419,46
Kapitał podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	1 814 398,84	1 870 559,11

źródło: Emitent

Tabela 4 - Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za 2018 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(46 027 954,87)	(16 980 107,34)	(10 704 175,55)	(4 071 089,53)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 388 956,40	(8 691 335,63)	1 485 803,81	(2 083 803,41)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 624 075,86	29 001 407,87	8 749 785,08	6 953 273,36
Przepływy pieniężne netto razem	(2 014 922,61)	3 329 964,90	(468 586,65)	798 380,42

źródło: Emitent

3

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI
ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 r.

1. Wprowadzenie

Informacje ogólne

1. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

a) Jednostkę dominującą:

Aforti Holding S.A. z siedzibą 00-613 Warszawa ul. Chałubińskiego 8, prowadzi działalność gospodarczą w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.05.2009 r. pod numerem 0000330108 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod nazwą Advicone S.A.

b) Jednostki zależne:

Aforti Finance S.A. – spółka zależna - została założona 4 września 2012r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding objęła kontrolę nad spółką zależną 23 kwietnia 2013r. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Finance na dzień bilansowy wynosi 72,07%

Aforti Exchange S.A. – spółka zależna - została założona 12 października 2012r. Siedzibą Spółki jest Warszawa. Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Exchange na dzień bilansowy wynosi 100%

Aforti Ac Sp. z o.o. – spółka zależna – została założona 29 sierpnia 2008r. Siedzibą Spółki jest 00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000313339 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie na czas nieoznaczony. Aforti Holding S.A. posiada 100% udziałów w Aforti Ac Sp. z o.o.

Aforti Capital Sp. z o.o. - została założona 5 sierpnia 2011r pod nazwą Verso 24 Sp. z o. o. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000396193 w Sądzie Rejonowym [redacted] y. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding [redacted]

Aforti Collections S.A. – spółka zależna - została założona 5 września 2016r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Collections SA na dzień bilansowy wynosi 94%.

Aforti Factor S.A. – spółka zależna - została założona 25 stycznia 2007r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. [redacted] spółką zależną 28 grudnia 2016 r. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Factor SA na dzień bilansowy wynosi 93,70%..

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:
od 01-01-2018 do 31-12-2018 roku
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek z grupy Aforti Holding w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd oświadcza, iż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.
4. Przyjęty rok obrotowy i podatkowy pokrywają się z kalendarzowym i trwają 12 kolejnych pełnych miesięcy.
5. Jako dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu ujęte są skonsolidowane sprawozdania za rok 2017. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Opis sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej Aforti Holding SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych. Sprawozdania te sporządzone zostały na dzień 31.12.2018r. oraz według tych samych zasad rachunkowości. W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2018 zaprezentowano porównywalne dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aforti Holding na dzień 31 grudnia 2017 roku.
2. Jednostki zależne
Jednostki zależne to jednostki będące spółkami handlowymi, w odniesieniu, do których jednostka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z ich działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez spółkę dominującą. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Na dzień objęcia kontroli, nadwyżka wartości udziałów wycenianych według ceny nabycia nad wartością nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy i wykazywana jest w Aktywach Bilansu skonsolidowanego, jako „Wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto nad wartością udziałów wycenianych według ceny nabycia, ujmowana jest w Pasywach Bilansu skonsolidowanego jako „Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

3. Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostają wszelkie wzajemne operacje pomiędzy jednostkami dominującą i zależną, a w szczególności:

wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze, przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami, zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji, dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej.

4. Metoda konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia nad nią kontroli przez jednostkę dominującą.

5. Omówienie dokonanych ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych.

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z zachowaniem porównywalności danych z roku ubiegłego. Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne, z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Omówienie zasad (polityki) rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2017 poz. 2342 z późn. zmianami, w szczególności zgodnie z art. 45 Ustawy – Dz.U. 2018 poz. 395) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż

banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku Nr 169, poz. 1327).

Przyjęte przez Spółki zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Spółka dominująca i spółka zależna stosują takie same zasady rachunkowości.

2. Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółki prowadzą ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządzają jednostkowe i skonsolidowane rachunki zysków i strat w wariantach porównawczych.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

3. Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu odpowiednich stawek amortyzacyjnych.

6. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji ustalona zostaje jako nadwyżka wartości udziałów wycenianych według ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto. Od wartości firmy dokonuje się przez 5 lat odpisów wartości w równych miesięcznych wielkościach rozpoczynając od miesiąca przejęcia kontroli przez spółkę dominującą nad spółką zależną.

7. Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 100 zł. spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów. Składniki majątku o wartości początkowej od 100 zł. spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

8. Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane, jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

9. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeżeli dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Spółki z Grupy Kapitałowej w ramach rozliczeń

międzyokresowych rozliczają również istotne koszty związane z rozwojem nowych typów działalności, rozliczane są one przez okres spodziewanego czasu uzyskania korzyści ekonomicznych, z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów dla sprawozdania finansowego.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

10. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości stanowi część kapitału podstawowego jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi, który posiadają inni udziałowcy niż jednostki grupy kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w kapitale podstawowym tych jednostek.

Wykazuje się je:

- w skonsolidowanym bilansie — kapitały mniejszości;
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat — zyski (straty) mniejszości;
- w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym metoda pośrednią — zyski (straty) mniejszości.

11. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

12. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
pozostałe zobowiązania finansowe.

13. Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji-także w obrocie wtórnym. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

2. Skonsolidowany Bilans

Lp.	Tytuł	31.12.2018	31.12.2017
A	AKTYWA TRWAŁE	30 134 526,67	28 201 594,24
I	Wartości niematerialne i prawne	1 806 646,23	596 109,81
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	545 269,62	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	808 046,47	596 109,81
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	453 330,14	0,00
II	Wartość firmy z konsolidacji	11 186 918,26	12 665 404,69
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	11 186 918,26	12 665 404,69
III	Rzeczowe aktywa trwałe	2 540 024,06	1 460 499,97
1	Środki trwałe	2 537 481,06	1 419 748,30
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 227,50	9 577,38
c	urządzenia techniczne i maszyny	396 483,98	314 669,29
d	środki transportu	1 875 373,53	869 575,48
e	inne środki trwałe	258 396,05	225 926,15
2	Środki trwałe w budowie	2 543,00	40 751,67
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	328 075,32	63 312,28
1	Od jednostek powiązanych	12 475,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	315 600,32	63 312,28
V	Inwestycje długoterminowe	5 901 037,07	9 991 833,71
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 901 037,07	9 991 833,71
a	w jednostkach powiązanych	5 356 431,70	2 982 179,81
	- udziały lub akcje	5 156 431,70	2 176 325,92
	- inne papiery wartościowe	200 000,00	734 856,34
	- udzielone pożyczki	0,00	70 997,55
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	544 605,37	7 009 653,90
	- udziały lub akcje	544 605,37	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	7 009 653,90
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 371 825,73	3 424 433,78
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 352 270,12	1 133 710,38
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 019 555,61	2 290 723,40

B	AKTYWA OBROTOWE	124 911 124,14	61 010 986,69
I	Zapasy	1 800,00	0,00
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	1 800,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	31 225 047,94	13 963 011,06
1	Należności od jednostek powiązanych	8 594 886,58	5 505 670,36
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	855 165,83	4 050 054,19
	- do 12 miesięcy	855 165,83	4 050 054,19
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	7 739 720,75	1 455 616,17
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	22 630 161,36	8 457 340,70
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 299 167,66	509 162,52
	- do 12 miesięcy	1 299 167,66	509 162,52
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 337 062,50	499 983,88
c	inne	18 993 931,20	7 448 194,30
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	88 887 383,46	44 633 907,08
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	88 887 383,46	44 633 907,08
a	w jednostkach powiązanych	10 770 449,63	8 877 763,40
	- udziały lub akcje	10 770 449,63	8 877 763,40
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	76 274 324,44	31 898 611,68
	- udziały lub akcje	68 000,00	442 996,43
	- inne papiery wartościowe	6 423 563,30	3 907 000,00
	- udzielone pożyczki	69 782 761,14	27 548 615,25
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 842 609,39	3 857 532,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 831 581,08	3 670 076,98
	- inne środki pieniężne	11 028,31	187 455,02
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 796 892,74	2 414 068,55
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	155 045 650,81	89 212 580,93

Lp.	Tytuł	2018	2017
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 816 282,12	4 377 023,62
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 803 898,96	3 504 854,16
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 284 946,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 110 001,77)	(8 147 079,80)
VI	Zysk (strata) netto	320 469,93	1 217 334,26
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	2 211 192,54	979 541,20
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	148 018 176,15	83 856 016,11
I	Rezerwy na zobowiązania	66 943,16	27 000,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	66 943,16	27 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	66 943,16	27 000,00
II	Zobowiązania długoterminowe	57 529 652,11	47 965 988,62
1	Wobec jednostek powiązanych	450,00	1 710 382,27
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	57 529 202,11	46 255 606,35
a	kredyty i pożyczki	0,00	4 333,33
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	56 959 000,00	46 182 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	570 202,11	69 273,02
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	84 670 927,36	32 494 320,31
1	Wobec jednostek powiązanych	348 459,75	388 959,88
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	126 791,13	368 213,46
	- do 12 miesięcy	126 791,13	368 213,46
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	221 668,62	20 746,42
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00

- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00
3 Wobec pozostałych jednostek	84 322 467,61	32 105 360,43
a kredyty i pożyczki	78,13	18 293,03
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 627 000,00	14 815 504,81
c inne zobowiązania finansowe	33 476 813,56	13 048 754,28
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	6 407 539,33	493 217,02
- do 12 miesięcy	6 407 539,33	493 217,02
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	7 022 677,93	2 422 045,49
h z tytułu wynagrodzeń	505 186,63	346 560,90
i inne	283 172,03	960 984,90
4 Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV Rozliczenia międzyokresowe	5 750 653,52	3 368 707,18
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	5 750 653,52	3 368 707,18
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	5 750 653,52	3 368 707,18
PASYWA RAZEM	155 045 650,81	89 212 580,93

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	572 012 031,39	190 582 632,51
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 288 509,05	16 162 157,06
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	545 723 522,34	174 420 475,45
B	Koszty działalności operacyjnej	576 593 822,37	191 870 073,38
I	Amortyzacja	989 613,83	502 137,68
II	Zużycie materiałów i energii	793 976,50	557 322,80
III	Usługi obce	12 514 132,43	8 158 986,44
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 920 804,42	1 650 405,03
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	6 359 966,09	2 846 704,70
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 189 557,88	498 592,92
0,00	- emerytalne	413 730,85	217 245,42
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	6 373 481,45	3 196 471,72
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	545 452 289,77	174 459 452,09
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(4 581 790,98)	(1 287 440,87)
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 040 775,48	231 482,12
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	26 380,16	34 895,64
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 014 395,32	196 586,48
E	Pozostałe koszty operacyjne	10 616 713,31	1 826 520,82
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 844,06	36 045,85
III	Inne koszty operacyjne	10 606 869,25	1 790 474,97
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(14 157 728,81)	(2 882 479,57)
G	Przychody finansowe	27 431 905,31	11 491 912,87
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	480 512,29	46 616,44
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	9 330 441,60	2 703 126,96
-	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	4 565 403,27	3 846 161,80
V	Inne	13 055 548,15	4 896 007,67
H	Koszty finansowe	9 326 007,65	4 536 385,03
I	Odsetki, w tym:	7 011 467,62	3 912 607,69
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	2 314 540,03	623 777,34
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	3 948 168,85	4 073 048,27
K	Odpis wartości firmy	1 590 380,01	957 392,33
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	1 590 380,01	957 392,33
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	2 357 788,84	3 115 655,94
O	Podatek dochodowy	1 373 136,26	719 252,35
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Q	Zyski (straty) mniejszości	664 182,66	1 179 069,33
R	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)	320 469,93	1 217 334,26

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

4. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	320 469,93	1 217 334,26
II	Korekty razem	(46 348 424,80)	(18 197 441,60)
1	Zyski (straty mniejszości)	664 182,66	1 179 069,33
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	989 613,83	502 137,68
4	Odpisy wartości firmy	1 590 380,01	957 392,33
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 530 955,33	3 865 991,25
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(9 350 581,89)	(34 895,64)
9	Zmiana stanu rezerw	39 943,16	(67 214,47)
10	Zmiana stanu zapasów	(1 800,00)	0,00
11	Zmiana stanu należności	(44 813 943,77)	(23 115 393,66)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 841 102,60	2 623 557,99
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 948 269,80)	1 137 273,23
14	Inne korekty	(5 890 006,92)	(5 245 359,64)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(46 027 954,87)	(16 980 107,34)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	11 841 283,65	81 073,70
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	61 073,70
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	11 841 283,65	20 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	11 770 286,10	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	70 997,55	20 000,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	20 000,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	70 997,55	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	5 452 327,25	8 772 409,33
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 927 616,10	1 276 719,17
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	3 524 711,15	7 495 690,16
a)	w jednostkach powiązanych	3 524 711,15	2 176 325,92
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	5 319 364,24
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	5 249 163,40
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	70 200,84
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00

III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	6 388 956,40	(8 691 335,63)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	104 813 986,59	58 950 247,19
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	26 760 638,65	8 177 025,24
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	57 144 776,37	39 156 000,00
4	Inne wpływy finansowe	20 908 571,57	11 617 221,95
II	Wydatki	67 189 910,73	29 948 839,32
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	4 333,33	803 058,09
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	25 178 281,18	3 547 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	279 626,92	412 173,54
8	Odsetki	7 011 467,62	3 912 607,69
9	Inne wydatki finansowe	34 716 201,68	21 274 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	37 624 075,86	29 001 407,87
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(2 014 922,61)	3 329 964,90
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 014 922,61)	3 329 964,90
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 857 532,00	527 567,10
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	1 842 609,39	3 857 532,00
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Lp.	Tytuł	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 377 023,62	4 455 856,57
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 377 023,62	4 455 856,57
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	
.....		0,00	
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 504 854,16	1 750 968,18
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 299 044,80	1 753 885,98
a	zwiększenie (z tytułu)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	
-	z podziału zysku (ustawowo)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	
-	emisja nowych akcji	0,00	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)	0,00	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 803 898,96	3 504 854,16
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(8 147 079,80)	(5 620 238,40)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	1 336 122,83	0,00

-	podziału zysku z lat ubiegłych	1 336 122,83	
b	zmniejszenie	1 336 122,83	0,00
-	pokrycie strat	1 336 122,83	0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(8 147 079,80)	(5 620 238,40)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(1 296 167,21)
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(8 147 079,80)	(6 916 405,61)
a	zwiększenie (z tytułu)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	przeniesienie zysku spółki dominującej na kap. zapasowy	3 299 044,80	1 753 885,98
b	zmniejszenie (z tytułu)	(1 336 122,83)	(523 211,79)
-		(1 336 122,83)	(523 211,79)
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 110 001,77)	(8 147 079,80)
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 110 001,77)	(8 147 079,80)
6.	Wynik netto	320 469,93	1 217 334,26
a	zysk netto	320 469,93	1 217 334,26
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 816 282,12	4 377 023,62
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 816 282,12	4 377 023,62

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

I.

1. Zmiany w ciągu roku obrotowego środków trwałych:

<u>Wartość brutto</u>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Stan na początku roku	0,00	10 852,60	553 111,42	1 260 750,52	319 680,20	40 751,67	0,00	2 185 146,41
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	0,00	271 427,96	1 651 450,21	92 699,66	1 747 732,35	0,00	3 763 310,18
- z zakupu	0,00	0,00	34 323,82	552,85	489,43	940 943,73	0,00	976 309,83
- leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	806 788,62	0,00	806 788,62
- przeniesienie	0,00	0,00	178 070,40	1 650 897,36	92 210,23	0,00	0,00	1 921 177,99
- ST w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	59 033,74	0,00	0,00	0,00	0,00	59 033,74
Zmniejszenia razem, w tym:	0,00	2 152,60	3,00	379 915,85	0,00	1 785 941,02	0,00	2 168 012,47
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	2 152,60	3,00	379 915,85	0,00	0,00	0,00	382 071,45
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 785 941,02	0,00	1 785 941,02
Stan na koniec roku	0,00	8 700,00	824 536,38	2 532 284,88	412 379,86	2 543,00	0,00	3 780 444,12
Umorzenie								
Stan na początku roku	0,00	1 275,22	238 442,13	391 175,04	93 754,05	0,00	0,00	724 646,44
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	1 506,90	199 219,57	417 376,47	60 590,80	0,00	0,00	678 693,74
- amortyzacja za rok obrotowy	0,00	1 506,90	143 813,44	417 376,47	60 590,80	0,00	0,00	623 287,61
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ST w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	55 406,13	0,00	0,00	0,00	0,00	55 406,13
Zmniejszenia razem, w tym:	0,00	1 309,62	9 609,30	151 640,16	361,04	0,00	0,00	162 920,12
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	1 309,62	9 519,03	151 640,16	0,00	0,00	0,00	162 468,81
Stan na koniec roku	0,00	1 472,50	428 052,40	656 911,35	153 983,81	0,00	0,00	1 240 420,06
Wartość netto na początku roku	0,00	9 577,38	314 669,29	869 575,48	225 926,15	40 751,67	0,00	1 460 499,97
Wartość netto na koniec roku	0,00	7 227,50	396 483,98	1 875 373,53	258 396,05	2 543,00	0,00	2 540 024,06

2. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości niematerialnych i prawnych:

<u>Wartość brutto</u>	<u>Wartość firmy</u>	<u>Oprogramowanie</u>	<u>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</u>	<u>Razem</u>
Stan na początku roku	0,00	1 007 644,19	0,00	1 007 644,19
Zwiększenia z tytułu:	545 269,62	599 824,16	920 730,78	1 520 554,94
- zakupu	0,00	106 572,93	920 730,78	1 027 303,71
- przeniesienia	0,00	480 031,20	0,00	480 031,20
- WNiP w spółkach zależnych w momencie nabycia	545 269,62	13 220,03	0,00	13 220,03
Zmniejszenia	0,00	45 302,52	467 400,64	512 703,16
- przeniesienia	0,00	0,00	467 400,64	467 400,64
Stan na koniec roku	545 269,62	1 562 165,83	453 330,14	2 015 495,97
<u>Umorzenie</u>				
Stan na początku roku	0,00	411 534,38	0,00	411 534,38
Zwiększenia z tytułu:	0,00	376 256,94	0,00	376 256,94
- Amortyzacja	0,00	366 326,22	0,00	366 326,22
- przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00
- WNiP w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	9 930,72	0,00	9 930,72
Zmniejszenia	0,00	45 302,52	0,00	45 302,52
Stan na koniec roku	0,00	742 488,80	0,00	742 488,80
Wartość netto na początku roku	0,00	596 109,81	0,00	596 109,81
Wartość netto na koniec roku	545 269,62	808 046,47	453 330,14	1 806 646,23

3. Zmiany w ciągu roku obrotowego inwestycji długoterminowych:

Lp.	Zmiany w stanie Długoterminowe aktywa finansowe (kwota brutto)	Długoterminowe Aktywa Finansowe
1	Bilans otwarcia	9 991 833,71 zł
2	Zwiększenia	3 524 711,15 zł
a	objęcie udziałów/akcji	3 524 711,15 zł
b	udzielone pożyczki	0,00 zł
c	nabycie/objęcie innych papierów wartościowych	0,00 zł
3	Zmniejszenia	7 615 507,79 zł
a	sprzedaż udziałów/akcji	
b	przeniesienie	534 856,34 zł
c	splata udzielonych pożyczek	7 080 651,45 zł
4	Bilans zamknięcia	5 901 037,07 zł

4. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych;

W roku 2018 nie występują.

5. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 1

Dnia 31.12.2018 zostało zarejestrowane połączenie w KRS na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 K.S.H spółek Aforti Collections SA ze spółką Lifebelt sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Lifebelt sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Aforti Collections (Spółka Przejmująca)). Połączenie zostało dokonane metodą nabycia, w wyniku czego powstała wartość firmy w kwocie 545.269,62zł, która będzie odpisywana przez okres 5 lat.

Na dzień przejęcia kontroli przez spółkę dominującą nad spółką zależną, a także na dni wzmocnienia kontroli w wyniku kilku znaczących transakcji lub transakcji następujących w znacznych odstępach czasu, została określona wartość firmy z konsolidacji, jako nadwyżka wartości udziałów wycenianych według ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto. Od wartości firmy dokonuje się odpisów przez okres 5 lat.

Kwotę wartości firmy na dzień bilansowy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawia tabela:

Aforti Ac Sp. z o.o.	304 676,01 zł
Aforti Exchange S.A.	788 612,05 zł
Aforti Finance S.A.	5 132 090,93 zł
Aforti Factor S.A.	4 430 913,71 zł
Aforti Capital Sp. z o. o.	530 5,56 zł

6. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:

Na dzień 31.12.2018 nie występują

7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu,

W kwietniu 2014 roku spółka Aforti Exchange zawarła czteroletnią umowę leasingu operacyjnego nr 14/008206 (UL). Przedmiot leasingu samochód Skoda Superb, wartość netto 56.097,00zł, wartość brutto 68.999,31zł.

8. Posiadane papiery wartościowe lub prawa, w tym świadectwa udziałowe, zamienne dłużne papiery wartościowe, warranty i opcje

Inne papiery wartościowe	813 003,30 zł
Certyfikaty Aforti FIZAN	8133,30 zł

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Wartość odpisu udzielonych pożyczek wynosi 9.941.624,88zł a odpisu na należności wynosi 3.384.955,30 zł

10. Struktura własności kapitału podstawowego.

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Struktura własności kapitału podstawowego Aforti Holding S.A.– stan na dzień 31.12.2018r.

Nazwa	Stan na 01.01.2018	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2018	ilość akcji [szt.]
Kapitał podstawowy, w tym:	7 801 915,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	7 801 915,00 zł	7 801 915
Akcje serii A	100 000,00 zł			100 000,00 zł	100 000
Akcje serii B	170 000,00 zł			170 000,00 zł	170 000
Akcje serii C	30 000,00 zł			30 000,00 zł	30 000
Akcje serii D	49 450,00 zł			49 450,00 zł	49 450
Akcje serii E	2 394 630,00 zł			2 394 630,00 zł	2 394 630
Akcje serii F	271 000,00 zł			271 000,00 zł	271 000
Akcje serii G	3 026 835,00 zł			3 026 835,00 zł	3 026 835
Akcje serii H	1 760 000,00 zł			1 760 000,00 zł	1 760 000

Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

Kapitał zapasowy wynosi 6.803.898,96 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji 1.284.946,80zł.

Do kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym włączono tylko te składniki kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nią kontroli przez jednostkę dominującą, w szczególności wynik finansowy.

11. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Nazwa	Stan na 01.01.2018	Zwiększenie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2018
Rezerwy	27 000,00 zł	66 943,16 zł	27 000,00 zł	66 943,16 zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

na badanie sprawozdań finansowych	27 000,00 zł	0,00 zł	27 000,00 zł	0,00 zł
pozostałe	0,00 zł	66 943,16 zł	0,00 zł	66 43,16 zł

12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu, o przewidywanym okresie spłaty

Zobowiązania długoterminowe:	57 529 652,11 zł
Wobec jednostek powiązanych	450,00 zł
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	57 529 202,11 zł
<i>kredyty i pożyczki</i>	0,00 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	0,00 zł
<i>z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	56 959 000,00 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	56 959 000,00 zł
<i>z tyt. innych zobowiązań finansowych - leasingu</i>	570 202,11 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	570 2,11 zł

13. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki (ze wskazaniem jego charakteru i formy zabezpieczeń)

Na dzień 31.12.2018 nie występują

14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie

a) czynne rozliczenia międzyokresowe:

Nazwa	Stan na 01.01.2018	Stan na 31.12.2018
Czynne rozl. międzyokresowe	4 704 791,95 zł	8 816 448,35 zł
koszty obsługi obligacji	2 208 401,76 zł	4 019 555,61 zł
Budowa nowego pionu sprzedaży AF	186 583,35 zł	93 291,75 zł
Usługi reklamowe i marketingowe	1 872 400,00 zł	2 917 860,60 zł
Projekt API	0,00 zł	222 172,10 zł
Pozostałe	437 406,84 zł	1 563 568,29 zł

b) bierne rozliczenia międzyokresowe:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 01.01.2018	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2018
RMP - windykacji wierzytelności	3 368 707,18	2 158 938,40	0,00	5 527 645,58
inne	0,00	223 007,94	0,00	223 007,94

c) kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie
Na dzień 31.12.2018 nie występują

15. Składniki aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu, ich powiązanie między tymi pozycjami; w szczególności podział należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową

Inne zobowiązania finansowe -leasing	759 127,27 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	<i>570 202,11 zł</i>
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	<i>188 925,16 zł</i>
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	93 586 000,00 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	<i>56 959 000,00 zł</i>
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	<i>36 627 000,00 zł</i>

16. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych

W roku 2014 Spółka Aforti Holding SA zawarła 5 umów leasingu na samochody. Jako zabezpieczenie umów są wystawione weksle własne in blanco. Dodatkowo Spółka Aforti Holding SA udzieliła poręczenia wekslowego jako zabezpieczenia umowy leasingu na samochód spółki zależnej Aforti Exchange Sp. z o.o. Jako zabezpieczenie do umowy leasingu zawartej w kwietniu 2014 roku Aforti Exchange Sp. z o.o. wystawiła weksel własny in blanco.

Zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń nie występują na dzień bilansowy 31.12.2018

17. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Na dzień 31.12.2018 nie występują

II.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów.

Wyszczególnienie przychodów	2018 r.	2017 r.
Przychody ze sprzedaży:	572 012 031,39	190 582 632,51
- Przychody netto ze sprzedaży	26 288 509,05	16 162 157,06
- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	545 723 522,34	174 420 475,45
Pozostałe przychody operacyjne:	1 040 775,48	231 482,12

- Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	26 380,16	34 895,64
- Inne	1 014 395,32	196 586,48
Przychody finansowe:	27 431 905,31	11 491 912,87
- Odsetki	480 512,29	46 616,44
- Zysk ze zbycia inwestycji	9 330 441,60	2 703 126,96
- Aktualizacja wartości inwestycji	4 565 403,27	3 846 161,80
- Inne	13 055 548,15	4 896 007,67
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Razem przychody:	600 484 712,18	202 306 027,50

Wszystkie przychody Spółki z Grupy uzyskują na terenie kraju.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku 2018 nie występują

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku 2018 nie występują

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym;

W roku 2018 nie występują

5. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

	ogółem	zyski kapitałowe	pozostałe
Zysk/strata bilansowa	2 357 788,84	6 334 017,58	-3 976 228,74
PRZYCHODY +		0	0
Rozwiązanie rezerw		0	117 389,12
aktualizacja wartości inwestycji		0	4 565 403,27
Rozwiązanie rezerw na odsetki		0	324 607,76
odsetki naliczone - nieotrzymane		0	346 513,88
pozostałe		0	337,00
r. kursowe naliczone		0	70 492,49
PRZYCHODY -	5 424 743,52	0,00	5 424 743,52
Ubezpieczenia społeczne		0	185 954,68
Umowy cywilno-prawne		0	155 773,65
KOSZTY z lat ubiegłych +	341 728,33	0,00	341 728,33
koszty egzekucji		0	93 629,31

Amortyzacja - leasing finansowy		0	218 593,12
opłaty leasing		0	23 911,94
koszty reprezentacji		0	47 852,59
koszty lat ubiegłych		0	667 034,93
odsetki naliczone - nieopłacone		0	142 515,71
K.finans-odsetki budżetowe		0	39 045,21
likwidacja samochodu		0	28 034,68
K.finans-r.kursowe- Niezrealizowane		0	350 943,84
Spisane należności		0	133 668,23
Utworzenie odpisów aktualizujących należności		0	8 487 259,05
koszty roku następnego		0	12 284,16
Usługi obce -nkup (notarialne do PCC)		0	62 156,65
PCC, usł.notarialne, opłaty-nkup		0	206 185,31
wynagrodzenia z narzutami z lat ubiegłych		0	21 220,80
Poz. koszty oper. NKUP - koszty związane z długiem wynikającym z pakietów nabytych wierzytelności		0	5 973,54
Inne NKUP		0	95 251,26
KOSZTY -	10 635 560,33	0,00	10 635 560,33
404-02 Umowy cywilno-prawne		0	88 030,29
405-01 Ubezpieczenia społeczne		0	305 322,90
pozostałe		0	1 086,60
KOSZTY - przejściowo	394 439,79	0,00	394 439,79
Rata leasingowa		0	221 358,30
składki zus		0	22 575,51
wypłacone wynagrodz i um. Zkec		0	190 760,88
darowizna		0	5 300,00
POZOSTAŁE	439 994,69	0,00	439 994,69
ZYSK PODATKOWY	7 181 322,42	6 334 017,58	847 4,84

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym;

W roku 2018 nie występują

7. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym;

W roku 2018 nie występują

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska;

W roku 2018 Grupa poniosła wydatki na środki trwałe oraz na wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.927.616,10zł. Grupa nie poniosła wydatków na ochronę środowiska. Na kolejny rok nie są planowane wydatki na niefinansowe aktywa trwałe.

9. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W roku 2018 nie występują

III.

Dane objaśniające dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Na dzień bilansowy 31.12.2018 Spółki z Grupy Kapitałowej wyceniły sprawozdania finansowego wyrażone w walutach obcych według kursu:

1 EUR = 4,3000 zł,

1 USD = 3,7597 zł,

1 RON = 0,9229 zł,

1 BGN = 2,1985 zł

zgodnie z tabelą nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31.

IV.

Dane objaśniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

Na początek oraz na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały wyłącznie własne środki pieniężne. W Grupie Kapitałowej nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

2. Podział działalności Grupy Kapitałowej dla celów rachunku przepływów pieniężnych

a) działalność operacyjna:

obejmowała świadczenie usług w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania, internetowej sprzedaży walut, usług pośrednictwa finansowego oraz faktoringu

b) działalność inwestycyjna:

obejmowała nabycie i zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, spłatę udzielonych długoterminowych pożyczek i nabycie aktywów finansowych

c) działalność finansowa:

obejmowała wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych, kredytów i pożyczek, inne wpływy finansowe w tym odsetki oraz wydatki z tytułu płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu, spłaty kredytów i pożyczek, płatność odsetek, wykup dłużnych papierów wartościowych, wpływy z tytułu spłat rat udzielonych pożyczek wraz z odsetkami, wydatki z tytułu udzielania pożyczek.

V.

1. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

W roku 2018 nie występują

2. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W Grupie Aforti Holding w 2018 r. występowały transakcje z jednostkami powiązanymi, zostały zawarte na warunkach rynkowych.

3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018
Liczba zatrudnionych:	37	76

4. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy

Wynagrodzenia	Rok 2018
Członków zarządu	887 847,78 zł
- w tym z podziału zysku	0,00 zł
Osób zarządzających	0,00 zł
- w tym z podziału zysku	0,00 zł
Członków organów nadzorczych	0,00 zł
- w tym z podziału zysku	0,00 zł
Wynagrodzenia, razem	887 847,78 zł

5. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, zaliczek i gwarancji członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych.

6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Dnia 23 kwietnia 2018 roku Spółka podpisała umowę z biegłym rewidentem: „Eureka Auditing Sp. z o.o.” al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, KRS 0000183841, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KIBR pod numerem 137, na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Aforti Holding S.A. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018r., w celu wydania pisemnego sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, a także umowę na badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Aforti Holding za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018r. w celu wydania pisemnego sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania. Za wykonanie usługi Spółka zapłaci kwotę odpowiednio 12 000,00 zł oraz 13 000,00 zł netto za badanie sprawozdań jednostkowych oraz kwoty 10 000,00 zł netto oraz 10 000,00zł netto za badanie sprawozdań skonsolidowanych plus podatek od towarów i usług VAT.

Spółka Aforti Holding S.A. nie podpisała z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych żadnych innych umów oraz nie nabywała od niego żadnych innych usług, w tym innych usług poświadczających, ani usług doradztwa podatkowego.

VI.

1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju;

W roku 2018 nie wystąpiły.

2. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki;

W roku 2018 nie wystąpiły.

3. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny;

Spółki w Grupie nie dokonały zmian przyjętych wcześniej metod wyceny, zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne, z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

4. Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W roku 2018 nie wystąpiły.

VII.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2018 nie wystąpiły.

2. Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

Spółka Aforti Holding jest spółką dominującą najwyższego szczebla w grupie kapitałowej.

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

4

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI
W 2018 ROKU

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1.DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na czele Grupy Kapitałowej AFORTI („Grupa”, „Grupa AFORTI”, „Grupa Kapitałowa”) stoi spółka Aforti Holding S.A. („Spółka”), której akcje notowane są na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Tabela 5 - Dane ogólne Jednostki Dominującej

Pełna nazwa:	AFORTI Holding Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	+48 22 647 50 00
Faks:	+48 22 205 08 19
Adres strony internetowej:	www.aforti.pl
Adres e-mail:	biuro@aforti.pl; inwestorzy@afortiholding.pl
KRS:	0000330108, Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP:	525-245-37-55
REGON:	141800547

źródło: Spółka

Aforti Holding S.A. została utworzona w dniu 15 kwietnia 2009 roku.

Spółka dominująca Aforti Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. Wszystkie spółki działają na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie umów spółek.

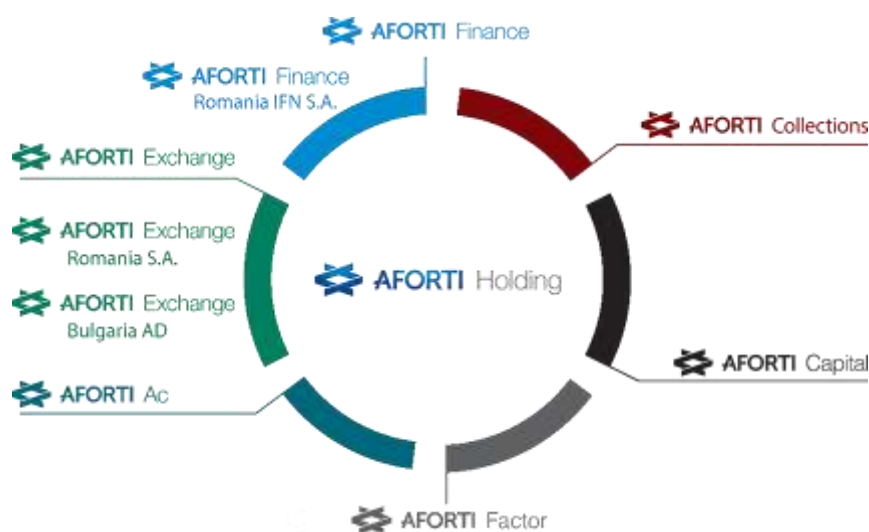
1.2.STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Aforti Holding S.A. jest spółką publiczną pełniącą funkcję podmiotu dominującego i jako taki nie prowadzi działalności operacyjnej dla podmiotów spoza swojej Grupy Kapitałowej, przy czym pełni funkcję spółki holdingowej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy AFORTI wchodziły:

- 1) AFORTI Ac sp. z o.o.
- 2) AFORTI Capital Sp. z o.o.
- 3) AFORTI Collections S.A.
- 4) AFORTI Exchange S.A.
- 5) AFORTI Exchange Romania S.A.
- 6) AFORTI Exchange Bulgaria A.D.
- 7) AFORTI Factor S.A.
- 8) AFORTI Finance S.A.

Rysunek 1 - Struktura Grupy Kapitałowej AFORTI



źródło: Spółka

Tabela 6 - Informacja o spółkach zależnych Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2018 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.200.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Capital Sp. z o. o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000396193 REGON: 145820475 NIP: 5252519247	10.000.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	4.000.000,00 PLN	94% akcji
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	17.000.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Exchange Bulgaria A.D.	14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria	UIC 204854594	500.000,00 BGN	90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
AFORTI Exchange Romania S.A.	17 Constantin Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania	Trade Register no. J40/10043/2017 The unique registration code 37812805	3.378.240,00 RON	90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
AFORTI Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 14084631700000 NIP: 1070006505	12.000.000,00 PLN	93,7% akcji
AFORTI Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	11.000.000,00 PLN	72,07% akcji

AFORTI Finance Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Trade Registry no. J40/5254/2018, sole identification number (tax no.): 39199589 registered in the Non- Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of Romania under no. RG-PJR-41- 110339/26.10.2018	1.490.800,00 RON	99,99% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,01% akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
------------------------------------	--	--	---------------------	---

Źródło: Spółka

1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Aforti Holding S.A. jest podmiotem stojącym na czele Grupy Kapitałowej AFORTI. Jako spółka holdingowa swoją działalność koncentruje na zapewnieniu wsparcia spółkom zależnym m.in. w zakresie marketingu i promocji, relacji inwestorskich, doradztwa prawnego, obsługi informatycznej, zapewnieniu obsługi „zaplecza” administracyjnego (w tym leasing sprzętu biurowego, zarządzanie flotą samochodów, wsparcie pożyczkowe etc.). Ponadto, Emitent nadzoruje oraz realizuje przyjętą strategię rozwoju. Istotnym aspektem działalności Spółki pozostaje także aktywne poszukiwanie podmiotów, które mogłyby zostać przedmiotem akwizycji, uzupełniając portfolio usług dla przedsiębiorców świadczonych przez Grupę Aforti.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD), Spółka prowadzi działalność w następujących obszarach (wskazane w Krajowym Rejestrze Sądowym):

- 1) 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 2) 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 3) 82, 11, Z, Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 4) 64, 91, Z, Leasing finansowy
- 5) 64, 92, Z, Pozostałe formy udzielania kredytów
- 6) 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 7) 66, 19, Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 8) 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 9) 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 10) 64, 30, Z, Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych

Profil działalności poszczególnych spółek zależnych jest następujący:

AFORTI Ac sp. z o.o. – spółka świadczy usługi rachunkowo – księgowe.

AFORTI Capital Sp. z o.o. – spółka zarządzająca funduszem Aforti MicroLoans Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

AFORTI Collections S.A. – spółka o zasięgu ogólnopolskim specjalizująca się w zarządzaniu należnościami z wykorzystaniem szerokiego wachlarza narzędzi windykacyjnych. Spółka zajmuje się również nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności.

AFORTI Exchange S.A. – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.

AFORTI Exchange Romania S.A. – platforma wymiany walut dla przedsiębiorców, działająca na terenie Rumunii.

AFORTI Exchange Bulgaria A.D. – platforma wymiany walut dla przedsiębiorców, działająca na terenie Bułgarii.

AFORTI Factor S.A. (daw. Aforti Corporate Finance S.A.) – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.

AFORTI Finance S.A. – spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.

AFORTI Finance Romania IFN S.A. – spółka oferująca udzielanie pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców na terenie Rumunii, zarejestrowana w dn. 18 kwietnia 2018 r.

1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W 2018 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału zakładowego spółki Aforti Holding S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość kapitału zakładowego wynosiła 7.801.915,00 złotych i dzieliła się na:

Tabela 7 - Struktura kapitału zakładowego Aforti Holding S.A.

Seria i rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Łączna wartość nominalna
A, zwykłe na okaziciela	100.000	1,00 PLN	100.000,00 PLN
B, zwykłe na okaziciela	170.000	1,00 PLN	170.000,00 PLN
C, zwykłe na okaziciela	30.000	1,00 PLN	30.000,00 PLN
D, zwykłe na okaziciela	49.450	1,00 PLN	49.450,00 PLN
E, zwykłe na okaziciela	2.394.630	1,00 PLN	2.394.630,00 PLN
F, zwykłe na okaziciela	271.000	1,00 PLN	271.000,00 PLN
G, zwykłe na okaziciela	3.026.835	1,00 PLN	3.026.835,00 PLN
H, zwykłe na okaziciela	1.760.000	1,00 PLN	1.760.000,00 PLN
RAZEM	7.801.915	-	7.801.915,00 PLN

źródło: Spółka

Wartość skonsolidowanego kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 6.803.898,96 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną akcji 1.284.946,80 złotych.

1.5.AKCJE ORAZ STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ AFORTI HOLDING S.A.

Papiery wartościowe AFORTI Holding S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) w dniu 19 sierpnia 2011 roku.

W dniu 04 lipca 2018 r. do Spółki wpłynęło pisemne zawiadomienie Akcjonariusza Indywidualnego (dalej: "Akcjonariusz") o nabyciu 91.934 sztuk akcji w drodze transakcji pakietowej zawartej w dn. 03.07.2018 r. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Z przekazanej przez Akcjonariusza informacji wynika, że akcje zostały nabyte od Samodzielnego Zakładu Administracji i Logistyki przy Głównej Kwaterze Związku Harcerstwa Polskiego z siedzibą w Warszawie (dalej: „SZAiLZHP”).

Na podstawie zawartej umowy zastawu rejestrowego z dnia 11 stycznia 2017 r., SZAiLZHP został Zastawnikiem akcji Spółki należących uprzednio do akcjonariusza Pana Rafała Bednarczyka. Zgodnie z postanowieniami w/w umowy Zastawnik przejął akcje Spółki na własność na podstawie art. 22 ust. 1 pkt. 1 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów z dnia 6 grudnia 1996 r. (Dz. U. Nr 149, poz. 703 ze zm.), a następnie zbył akcje na rzecz Akcjonariusza Indywidualnego.

Spółka poinformowała o opisaney powyżej transakcji raportem bieżącym ESPI nr 27/2018 z dn. 11.07.2018 roku.

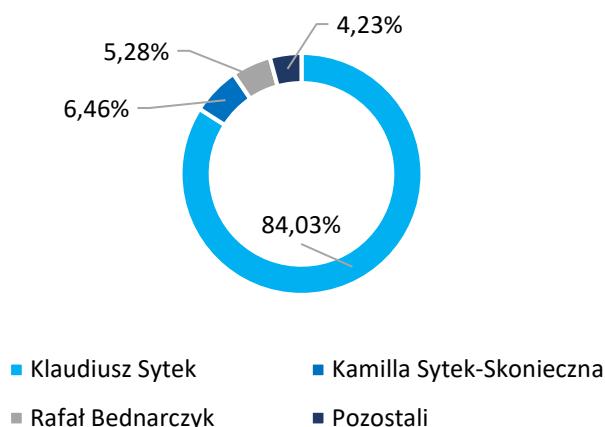
Na dzień 31.12.2018 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 8 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	6 556 216	84,03%	6 556 216	84,03%
Kamilla Sytek – Skonieczna	503 907	6,46%	503 907	6,46%
Rafał Bednarczyk	411 864	5,28%	411 864	5,28%
Pozostali (free float)	329 928	4,23%	329 928	4,23%
RAZEM	7 801 915	100,00%	7 801 915	100,00%

źródło: Spółka

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2018 r.



źródło: Spółka

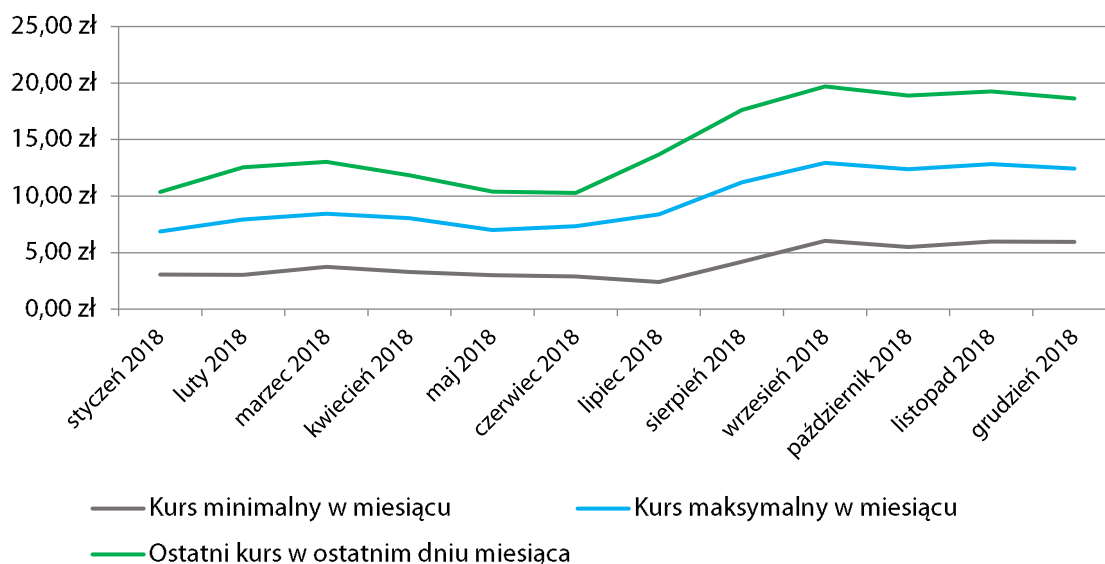
Notowania akcji spółki AFORTI Holding S.A. w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018

W 2018 roku kurs notowań akcji Spółki wzrósł o 113,11 proc. z najniższego poziomu 3,05 zł zanotowanego w styczniu do poziomu 6,50 zł z grudnia ub.r.

Najwyższy ostatni kurs akcji Spółki odnotowany został w sierpniu 2018 roku i wyniósł on 7,02 zł

Wykres 2 - Kurs notowań akcji Aforti Holding S.A. w 2018 roku

Poziomy notowań kursu akcji Aforti Holding S.A. w 2018 r.

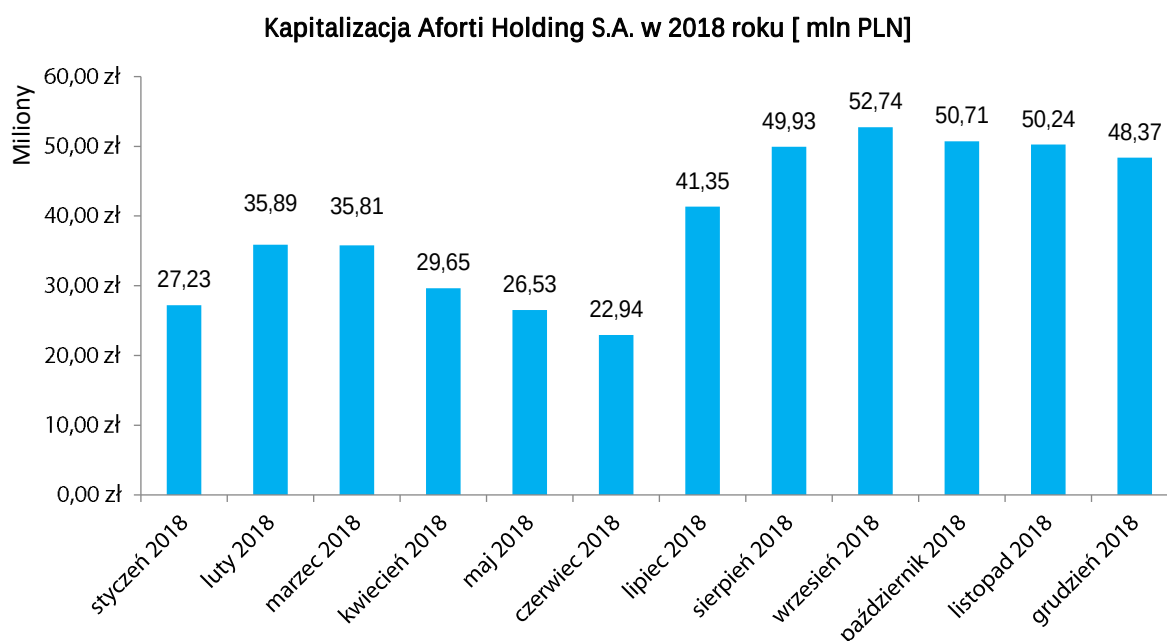


źródło: Spółka

Kapitalizacja Spółki w okresie 2018 roku

W 2018 roku kapitalizacja Aforti Holding S.A. wzrosła o 77,63 proc. z 27,23 mln zł do 48,37 mln złotych.

Rysunek 2 - Kapitalizacja Aforti Holding S.A. w 2018 roku



źródło: Spółka

1.6. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie 2018 roku skład organów zarządzających oraz nadzorujących Spółki przedstawiał się następująco:

Tabela 9 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2018 do 14.05.2018 r.

ZARZĄD w okresie od 01.01 – 14.05.2018 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	29.06.2017	29.06.2020

Źródło: Spółka

W dniu 15 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Pana Pawła Opoki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. (Raport bieżący EBI nr 33/2018).

Tabela 10 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 15.05.2018 do 31.12.2018 r.

ZARZĄD w okresie od 15.05 – 31.12.2018 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	29.06.2017	29.06.2020
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	15.05.2018	15.05.2021

Źródło: Spółka

Należy także wspomnieć, iż w dniu 08 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Pana Mateusza Niemczyka i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. (Raport bieżący EBI nr 30/2019).

Tabela 11 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od dnia 08.05.2019 r.

ZARZĄD w okresie od 08.05.2019 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	29.06.2017	29.06.2020
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	15.05.2018	15.05.2021
Mateusz Niemczyk	Wiceprezes Zarządu	08.05.2019	08.05.2022

Źródło: Spółka

W 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie w związku z złożonymi rezygnacjami Panów: Krzysztofa Dreslera oraz Andrzeja Podsiadło. Zmiany zostały przedstawione w poniższych tabelach:

Tabela 12 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 01.01.2018 do 30.06.2018 r.

RADA NADZORCZA w okresie od 01.01. do 30.06.2018 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Krzysztof Dresler	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Andrzej Podsiadło	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020

Źródło: Spółka

W dniu 02 lipca 2018 r. do Spółki wpłynęły pisma datowane na 19 czerwca 2018 r. z informacją o rezygnacji z dniem 30 czerwca 2018 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Krzysztofa Dreslera oraz Pana Andrzeja Podsiadło. (Raport bieżący EBI nr 46/2018, 47/2018, 50/2018).

W dniu 02 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie §15 ust. 4 Statutu Spółki, podjęła uchwały o dokooptowaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Ludwika Sobolewskiego oraz Pani Olgi Chojeckiej-Szymańskiej. (Raport bieżący EBI nr 48/2018 oraz 49/2018)

Tabela 13 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 02.07.2018 do 31.12.2018 r.

RADA NADZORCZA w okresie od 02.07. do 31.12.2018 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do

Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020

Źródło: Spółka

1.7.POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem posiadała biura w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Rybniku i Rzeszowie. Oddziały te są biurami handlowymi, nie są wyodrębnionymi jednostkami, nie są wyszczególnione we wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego, nie posiadają osobowości prawnej, są zależne od Aforti Holding S.A., działając pod tą samą nazwą. Wskazane oddziały nie sporządzają osobnych sprawozdań finansowych, wobec czego nie są jednostkami samobilansującymi się.

2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

W ocenie Zarządu Spółki w 2018 roku istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej AFORTI miały aktywności jej spółek zależnych, co jest związane z faktem, że Aforti Holding S.A. jako podmiot dominujący nie prowadzi działalności biznesowo-handlowej dla podmiotów spoza Grupy. Zadania Aforti Holding skupiają się wokół obsługi tzw. back office dla jej spółek zależnych. Spółka zapewnia obsługę prawną, marketingu i promocji, relacji inwestorskich, doradztwa prawnego, obsługi informatycznej, zapewnieniu obsługi „zaplecza” administracyjnego (w tym leasing sprzętu biurowego, zarządzanie flotą samochodów, wsparcie pożyczkowe etc.).

W kwietniu 2018 r. Spółka opublikowała zaktualizowaną strategię rozwoju Grupy Aforti (Raport ESPI 11/2018 z dn. 05.04.2018). Zaktualizowana Strategia oparta została na trzech filarach:

1. rozwój Grupy na terenie Polski
2. rozwój Grupy poprzez ekspansję zagraniczną
3. rozwój Grupy poprzez upublicznienia jej spółek zależnych

Ekspansja zagraniczna jest jednym z ważniejszych elementów strategii rozwoju. Dlatego też w 2018 r. utworzono i zarejestrowano spółki zagraniczne:

Aforti Finance Romania IFN S.A. – data rejestracji 18.04.2018 r.; data uzyskania licencji niebankowej instytucji finansowej 31.10.2018 r.

Aforti Limited LLC z Siedzibą w Limassol – data rejestracji 07.09.2018 r.

Utworzenie i rejestracja Aforti Limited LLC jest związane z planowaną ekspansją geograficzną Grupy Aforti, na czele której stoi Spółka.

Warto także wspomnieć, że w czerwcu 2018 r. Aforti Factor S.A. rozpoczęła współpracę ze spółką SIA ViVentor LLC z siedzibą w Rydze. Przedmiotem zawartej pomiędzy spółkami umowy jest organizacja finansowania związanego z finansowaniem należności wykupionych przez Aforti Factor, co pozwoli na skrócenie procesu odzyskiwania środków finansowych, a także na efektywniejszy rozwój Spółki Zależnej. ViVentor prowadzi platformę pożyczkową peer-to-peer od października 2015 roku, łącząc inwestorów z pożyczkodawcami z sektora pozabankowego, umożliwiając finansowanie pożyczek, zarówno prywatnym, jak i instytucjonalnym inwestorom. Z platformy ViVentor korzysta obecnie blisko 4 400 inwestorów, pochodzących z ponad 30 krajów, głównie z Niemiec, krajów skandynawskich, krajów bałtyckich i Europy Środkowej. (Raport ESPI 18/2019 z dn. 15.06.2018).

Z kolei we wrześniu 2018 r. Aforti Finance S.A. podpisała umowę celową z brytyjskim funduszem inwestycyjnym z siedzibą w Londynie, który jest nadzorowany przez FCA (ang. The Financial Conduct Authority). Przedmiotem Umowy jest rozpoczęcie przez fundusz działań zmierzających do pozyskania na rzecz Aforti Finance finansowania zewnętrznego o wartości do 50 mln euro. Środki te mają zostać przekazane Aforti Finance w kilku transzach do końca 2019 roku. Całość pozyskanych środków zostanie przeznaczona na dalszy rozwój akcji pożyczkowej, prowadzonej przez Spółkę Zależną. (raport ESPI nr 32/2019 z dn.18.09.2018). W dniu 25 marca 2019 roku pierwsze rozmowy zostały zakończone, a tym samym uzgodniono warunki wstępnego porozumienia stron (z ang. term sheet). Zgodnie z przyjętymi założeniami, wysokość maksymalnego zaangażowania funduszu na poczet finansowania akcji pożyczkowej Aforti Finance została utrzymana na poziomie 25 mln euro. Podpisanie term sheet oznacza, iż Aforti Finance oraz Fundusz w przystąpiły do negocjacji ostatecznych warunków umowy finansowej. Jednym z etapów tych negocjacji będzie badanie due diligence, któremu zostanie poddana spółka zależna. (raport ESPI 7/2019 z dn. 26.03.2019). Wskazany fundusz inwestycyjny z siedzibą w Londynie działa na europejskim rynku finansowym od 2004 roku i na dzień 31.12.2018 roku zarządzał portfelem aktywów o wartości 4,3 mld USD.

Wśród znaczących wydarzeń w zakresie rozwoju spółek zależnych na terenie Polski, można wskazać m.in. zawarcie istotnych umów oraz przejęcia podmiotów z branży.

W dniu 10 stycznia 2018 r. Aforti Collections S.A. zawarła znaczącą umowę cesji wierzytelności z firmą z branży medialnej. Na podstawie tej umowy spółka zależna nabyła portfel wierzytelności o wartości nominalnej głównej ponad 669 tys. złotych. (raport ESPI 3/2018 z dn. 11.01.2018)

Kolejne istotne zwiększenie portfela zleceń Aforti Collections S.A. miało miejsce w listopadzie ub.r.

Spółka zawarła trzy odrębne, znaczące umowy cesji wierzytelności z podmiotami działającymi w sektorze pożyczek pozabankowych dla klientów indywidualnych, w wyniku czego Aforti Collections nabyła portfele wierzytelności o łącznej wartości wierzytelności 3.735.896,00 złotych. (Raport ESPI 37/2018 z dn. 05.11.2018).

W dniu 26 listopada 2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Aforti Collections S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie połączenia Aforti Collections S.A. ze spółką LifeBelt sp. z o.o. (KRS 0000540861 REGON 360632445) oraz wyrażenia zgody na plan połączenia. Proces połączenia został zakończony w dniu 31.12.2018 r., kiedy to połączenie zostało zarejestrowane w KRS na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 K.S.H., poprzez przeniesienie całego majątku spółki Lifebelt sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Aforti Collections (Spółka Przejmująca). Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 516 § 6 uproszczoną procedurą łączenia spółek.

Istotnym dla działalności Grupy Aforti zdarzeniem, które nastąpiło w 2018 roku było przekształcenie formy prawnej spółki zależnej Aforti Exchange ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.11.2017 r., akt notarialny Rep. A nr 11738/2017 oraz na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.01.2018 r., akt notarialny Rep. A nr 1079/2018. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 19.02.2018 roku. Do przekształconej spółki akcyjnej nie przystąpili udziałowcy mniejszościowi. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka pozostaje jedynym akcjonariuszem Aforti Exchange S.A.

Odnosząc się do zysku netto wypracowanego w 2018 roku przez Grupę Kapitałową AFORTI, należy podkreślić fakt, iż na jego wysokość wpłynęło utworzenie we wskazanym okresie niezbędnych rezerw. W szczególności znaczący wpływ miało utworzenie dodatkowych rezerw w łącznej wysokości 1.261.850,46 zł przez dwie spółki zależne. Dodatkowe rezerwy e zostały zawiązane decyzją zarządów: Aforti Finance S.A. oraz Aforti Factor S.A.. Kierując się zasadą ostrożności, zarząd pierwszej ze spółek utworzył dodatkową rezerwę w wysokości 1.134.441,55 zł na poczet spłacanych wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez spółkę. Zaś w przypadku drugiego ze wskazanych wyżej podmiotów, dodatkowa rezerwa wyniosła 127.408,91 zł i była przeznaczona na poczet spłacanych wierzytelności z tytułu obsługiwanych umów faktoringowych. O fakcie zawiązania dodatkowych rezerw Aforti Holding S.A. informowała raportem bieżącym ESPI nr 10/2019 w dniu 08.05.2019 roku.

Jednocześnie, po dacie bilansu tj. po 31.12.2018 roku, a przed sporządzeniem niniejszego sprawozdania, miało miejsce podwyższenia kapitału zakładowego w trzech spółkach zależnych: w Aforti Factor S.A. o kwotę 2 mln zł, co zostało zarejestrowane w KRS w dniu 14.02.2019 r.; w Aforti Exchange S.A. o kwotę 2 mln zł, co zostało zarejestrowane w KRS w dniu 20.02.2019 r.; w Aforti Collections S.A. o kwotę 2 mln zł, spółka oczekuje na rejestrację podwyższenia w KRS (w wyniku wskazanego podwyższenia spółka zwiększyła kapitał zapasowy o 9 mln zł).

W przyjętym modelu biznesowym, Aforti Holding S.A. emituje także obligacje korporacyjne, z których pozyskuje środki na rozwój swojej Grupy Kapitałowej. Ewentualne ryzyka związane z emisją wskazanych papierów wartościowych zostały opisane w punkcie 7 niniejszego Sprawozdania.

3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Planowany rozwój Spółki bazuje na rozwoju Grupy Kapitałowej AFORTI. Podstawowym celem Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, na czele której stoi Aforti Holding S.A. jest wyznaczenie oraz rozszerzenie kierunków jej dalszego działania, systematycznego zwiększania skali oraz rentowności prowadzonej działalności, zaś w dalszej perspektywie budowa wartości Grupy dla jej akcjonariuszy. Spółka planuje rozwój w trzech aspektach: rozwój Grupy Aforti na terenie Polski, rozwój Grupy Aforti poprzez ekspansję zagraniczną oraz rozwój Grupy Aforti poprzez upublicznienia jej spółek zależnych.

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2018 roku Grupa Kapitałowa i Spółka nie prowadziły żadnych aktywności w obszarze badań i rozwoju.

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na koniec 2018 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe wykazują zysk w kwocie 320.469,93 zł. Poniżej syntetyczne przedstawienie najważniejszych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Kapitałowej (w złotych polskich) za rok 2018.

Tabela 14 - Wybrane dane finansowe Grupy AFORTI

Pozycja	Wartość [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	572 012 031,39
Koszty działalności operacyjnej	576 593 822,37
Pozostałe przychody operacyjne	1 040 775,48
Pozostałe koszty operacyjne	10 616 713,31
Przychody finansowe	27 431 905,31
Koszty finansowe	9 326 007,65
Odpisy wartości firmy	1 590 380,01
Zysk brutto	2 357 788,84
Podatek dochodowy	1 373 136,26

Zyski (straty) mniejszości	664 182,66
Zysk netto	320 469,93

źródło: Spółka

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

a) Jednostkę dominującą:

Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie;

b) Jednostki zależne:

- **Aforti Finance S.A.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Exchange S.A.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Ac Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Capital Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Factor S.A.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Collections S.A.** z siedzibą w Warszawie.

Z uwagi na krótki czas działania i nieistotność wyników, konsolidacją nie zostały objęte wyniki finansowe spółek:

- Aforti Exchange Bulgaria A.D. z siedzibą w Sofii,
- Aforti Exchange Romania S.A. z siedzibą w Bukareszcie
- oraz Aforti Finance Romania IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie

6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku obrotowym 2018 ani Aforti Holding S.A. ani jej spółki zależne nie dokonywały nabycia udziałów własnych. Jednocześnie ani Spółka, ani jednostki należące do Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych udziałów własnych.

7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA

Spółka dokonuje emisji dłużnych papierów wartościowych, ocenia i kalkuluje ryzyko związane z ich obsługą. Spółka kontroluje przepływy finansowe tak by zapewniały one terminowe regulowanie zobowiązań.

Spółka dokonuje emisji dłużnych papierów wartościowych, ocenia i kalkuluje ryzyko związane z ich obsługą. Spółka kontroluje przepływy finansowe tak by zapewniały one terminowe regulowanie zobowiązań.

7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA

- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka, Spółka prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje prowadzone działania do zmian zachodzących w polskim i europejskim prawodawstwie.

- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażona na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę.

- Ryzyko inwestycji w podmioty zależne

Aforti Holding S.A. jest podmiotem dominującym wobec swoich spółek zależnych, w których zgodnie z założeniem głównego akcjonariusza Spółka, posiada i posiadać będzie ponad 50 proc. udziałów w

████████████████████
████████████████████
taki dobór usług oraz kadry zarządzającej, które pozwolą na realizację przyjętych założeń strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

- Ryzyko zachowań kluczowych członków kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu oraz strategicznej kadry zarządzającej w spółkach zależnych. Zdobyte przez nich w ciągu lat doświadczenie oraz know-how zapewnia skuteczność realizacji długofalowej strategii rozwoju Spółki. W przypadku kluczowych pracowników kadry zarządzającej, wskazane ryzyko jest minimalizowane poprzez wdrożenie odpowiedniej struktury wynagrodzeń oraz nowoczesnego modelu zarządzania, który skłania kadrę zarządzającą do zwiększonego poziomu zaangażowania.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz rynku europejskiego

Rozwój Spółki jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB

Polski i tempo jego wzrostu, stopa inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych, stopa inflacji, stopa bezrobocia, a także przepisy fiskalne. Zarząd Aforti Holding S.A. stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez stały monitoring sytuacji gospodarczej zarówno w kraju, jak i zagranicą.

7.2.CZYNNIKI WŁYWKOWE

- Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji Spółki,

Akcje Spółki są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect od 19 sierpnia 2011 roku, przez ten czas wartość obrotu tymi instrumentami zmieniała się. Spółka stara się minimalizować występowanie niniejszego ryzyka poprzez prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej oraz stałą i otwartą komunikację z Inwestorami oraz instytucjami nadzorującymi polski rynek kapitałowy.

- Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem obrotu akcjami na New Connect

Organizator ASO w uzasadnionych przypadkach, zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót bądź wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe. Ryzyko to dotyczy wszystkich Emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect. Spółka stara się minimalizować występowanie niniejszego ryzyka poprzez prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej, zgodnej z obowiązującymi ją przepisami prawnymi oraz poprzez stałą i otwartą komunikację z instytucjami nadzorującymi polski rynek kapitałowy.

- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez KNF

za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółka stara się zminimalizować wskazane ryzyko poprzez utworzenie działu relacji inwestorskich, w którym zatrudnieni specjaliści w sposób stały monitorują przepisy prawne związane z obowiązkami spółek publicznych, dbając o odpowiednie wypełnianie ich przez Spółkę. Dodatkowo, Spółka w kwestiach budzących wątpliwość korzysta z wsparcia wyspecjalizowanych kancelarii prawnych.

- Ryzyko związane z emisją obligacji korporacyjnych

Spółka emituje obligacje korporacyjne, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania związane z tymi instrumentami.

Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby zminimalizować ryzyka wpływające na jej sytuację gospodarczą, prowadząc odpowiedzialną politykę zarządzania należnościami oraz zobowiązaniami w celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności oraz rentowności.

8.

FINANSOWYM

realizacji cel

to ryzyka walutowe oraz kredytowe.

- Ryzyko kredytowe

misji obligacji

finansowych oferowany le monitoruje rynek finansowy i

- Ryzyko walutowe

to-pee

yko poprzez odpowiedni dobór sprawdzonych kontrahentów,

OŚWIADCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa Aforti w roku 2018 ani w roku poprzednim nie spełniła warunków określonych w Art. 55 ust. 2b ustawy z dnia 29 września 1997 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 t.j.). W związku z powyższym, Jednostka Dominująca nie sporządza przedmiotowego oświadczenia Grupy Kapitałowej na temat informacji niefinansowych.

Klaudiusz

Aforti Holding S.A.
ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
NIP: 525-245-37-55, REGON: 141800547
KRS: 0000330108

Dpoka –

Mateusz Niemczyk - Wiceprezes Zarządu

5

KORPORACYJNEGO

Informacja w sprawie przestrzegania zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2010 roku z późn. zm., pt. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady przez Emitenta	Komentarz
1	Spółka [redacted] i nowoczesnych [redacted] nowoczesne metody komunikacji internetowej, [redacted] zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, [redacted] stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje wszystkie zapisy tego punktu z [redacted] walnego zgromadzenia za [redacted] rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. W opinii [redacted] [redacted] smisji stosunku do możliwych do osiągnięcia korzyści.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju [redacted] przychodów,	TAK	Na stronie internetowej Emitenta nie jest wskazany [redacted] przychodów, jednak informacje [redacted] swojej stronie internetowej.
	3.3. opis rynku, na którym d [redacted]	TAK	
	[redacted]	TAK	
	[redacted] ej, informacje o [redacted] adzorczej z [redacted]	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	W opinii Zarządu Spółki dynamicznie zwiększają [redacted] [redacted] jego otoczeniem rynkowym [redacted] precyzyjnego ustalenia prognozy wyniku finansowego [redacted]

			finansowych byłaby obarczona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić inwestorów w błąd.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	NIE	Emitent udostępnia dedykowany adres e-mail dla Inwestorów i Akcjonariuszy.
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń. W przypadku wystąpienia opisanych zdarzeń korporacyjnych Emitent niezwłocznie zamieści tego typu informację.
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Dotychczas nie wystąpiła sytuacja, w której Akcjonariusze zadawaliby wskazane pytania. W przypadku ich wystąpienia Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej ich treść wraz z udzieloną odpowiedzią.
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Nie dotyczy	Aktualnie Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Jeśli w przyszłości Spółka zdecyduje o zawarciu umowy z Autoryzowanym Doradcą, wymagane informacje zostaną umieszczone na stronie internetowej.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.	Nie dotyczy	Aktualnie Spółka nie planuje wprowadzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach finansowych.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w	TAK	

	tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	W ocenie Zarządu informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony oraz publikowanych raportów EBI oraz ESPI są wystarczające do oceny spółki przez inwestorów.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Nie dotyczy	Aktualnie Spółka nie posiada umowy z Autoryzowanym Doradcą. Jeśli sytuacja w przyszłości ulegnie zmianie, Spółka będzie otrzymywała bieżące kontakty.
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Nie dotyczy	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Nie dotyczy	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie dotyczy	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent organizuje cykliczne kwartalne spotkania z inwestorami, a także okazjonalne spotkania z dziennikarzami oraz analitykami.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego	TAK	

	zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń. W przypadku wystąpienia opisanych zdarzeń korporacyjnych Emitent niezwłocznie zamieści tego typu informację.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Emitent, choć nie publikuje raportów miesięcznych zawierających zakres danych wskazany w niniejszym dokumencie, to udostępnia inwestorom na początku każdego miesiąca informację o szacunkowych wynikach finansowo-operacyjnych swoich spółek zależnych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

6

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki AFORTI Holding S.A. na podstawie §5 ust. 7.1. pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Oświadczam także, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

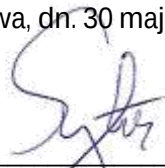
Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

		
_____ Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu	_____ Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu	_____ Mateusz Niemczyk, Wiceprezes Zarządu

2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd Spółki AFORTI Holding S.A. na podstawie §5 ust. 7.1. pkt 6) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej i wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

		
_____ Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu	_____ Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu	_____ Mateusz Niemczyk, Wiceprezes Zarządu