



**AFORTI**



# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI

za 2020 rok

Warszawa, dn. 31 maja 2021 r.

Spis treści

|                                                                                                                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>LIST PREZESA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b> .....                                                                                                                                                      | 3  |
| <b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 r.</b> .....                                                                                          | 6  |
| 1.    Wprowadzenie.....                                                                                                                                                                                      | 7  |
| 2.    Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych.....                                                                                                          | 7  |
| 1.    Wprowadzenie.....                                                                                                                                                                                      | 10 |
| 2.    Skonsolidowany Bilans.....                                                                                                                                                                             | 18 |
| 3.    Skonsolidowany Rachunek zysków i strat.....                                                                                                                                                            | 22 |
| 4.    Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                                    | 24 |
| 5.    Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....                                                                                                                                              | 26 |
| 6.    Dodatkowe informacje i objaśnienia.....                                                                                                                                                                | 28 |
| <b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI W 2020 ROKU</b> .....                                                                                                  | 45 |
| 1. <b>INFORMACJE PODSTAWOWE</b> .....                                                                                                                                                                        | 46 |
| 1.1    DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....                                                                                                                                                                | 46 |
| 1.2    STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....                                                                                                                                                                      | 46 |
| 1.3    PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....                                                                                                                                                                           | 49 |
| 1.4    KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....                                                                                                                                                                                | 50 |
| 1.5    AKCJE ORAZ STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ AFORTI HOLDING S.A.....                                                                                                                       | 51 |
| 1.6    WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....                                                                                                                                                                     | 54 |
| 1.7    POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....                                                                                                                                          | 55 |
| 2. <b>INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA</b> ..... | 55 |
| 3. <b>WPŁYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 ORAZ INFЕКCJI NIM WYWOŁANEJ COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....                                   | 60 |
| 4. <b>INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....                                                                                                                                         | 61 |
| 5. <b>WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU</b> .....                                                                                                                                | 61 |
| 6. <b>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....                                                                                                                                 | 61 |
| 7. <b>INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....                                                                    | 63 |
| 8. <b>INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA</b> .....                                                                                                                   | 63 |
| 8.1. <b>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA GRUPA</b> .....                                                                                                          | 64 |
| 8.2. <b>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM</b> .....                                                                                                                                             | 68 |
| 9. <b>PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM</b> .....                                                                                                                       | 69 |
| <b>OŚWIADCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH</b> .....                                                                                                                               | 70 |
| <b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b> .....                                                                                                                                                   | 71 |
| <b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b> .....                                                                                                                                                                            | 76 |
| 1. <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....                                                                       | 77 |
| 2. <b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ</b> .....                                                                                                               | 78 |

# 1

LIST PREZESA ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej AFORTI uwzględniający najważniejsze wydarzenia w działalności Grupy w roku 2020.



Miło jest mi poinformować, że spółki z Grupy AFORTI zostały docenione w krajowych rankingach. AFORTI Collections S.A. umiejscowiona na 4 miejscu rankingu „Liderzy windykacji 2020”, Gazety Finansowej, co odczytujemy jako docenienie rozwoju oraz jakości oferowanych przez nas usług. Spółka AFORTI Exchange S.A. znalazła się na liście najbardziej innowacyjnych przedstawicieli polskiego sektora finansów i technologii.

Cały rok 2020 był naznaczony sytuacją pandemiczną na świecie. Jej efekty zauważalne były także w Grupie AFORTI. Pierwszy kwartał pandemii, powodując praktycznie całkowite wstrzymanie wielu gałęzi gospodarki skutkowało zwiększeniem wagi segmentu windykacyjnego Grupy. Kwartał drugi pozwolił nam uspokoić emocje oraz kontynuować podjęte kroki dotyczące systematycznego rozwoju, oraz optymalizacji Grupy AFORTI. Rozpoczęta w nim i kontynuowana w kwartale trzecim koncentracja na sprzedaży, jako motorze wzrostu, tj. pozyskiwaniu nowych jak i najlepszej możliwej obsłudze istniejących klientów, zaowocowała dynamicznym wzrostem w trzecim kwartale a także najlepszym historycznie, czwartym kwartałem 2020.

Wyniki te nie byłyby możliwe bez uzyskanego 30 stycznia przez AFORTI Exchange S.A. wpisu do Rejestru Małych Instytucji Płatniczych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Uzyskana licencja pozwoliła na zwiększenie skali działalności doprowadzając czwarty kwartał do najlepszego historycznie wyniku sprzedaży a także uczyniło cały rok 2020 najlepszym w historii, pomimo pandemicznego otoczenia rynkowego.

Podobnie AFORTI Collections S.A., utrzymała tempo rozwoju z pierwszego kwartału, gdy była głównym motorem napędowym Grupy AFORTI i kontynuowała koncentrację na zakupach portfeli wierzytelności, co poparte posiadaniem know-how i umiejętnością prawidłowej wyceny, pozwala na szybki odzysk ceny zakupu oraz realizację zysków z poczynionych inwestycji.

Miniony rok to okres, w którym skupiliśmy się na konsekwentnej realizacji strategii rozwoju, a także na zwiększeniu rozpoznawalności marki AFORTI. Doświadczenie nabyte w trakcie realizacji strategii rozwoju oraz wieloletniej aktywnej pracy z Klientami z sektora MSP skłoniły Zarząd Emitenta do rozważenia szerszego kontekstu rozwoju Grupy Aforti tak w Polsce, jak i za granicą. Następnym wyzwaniem przed, którym stoi Grupa jest przejście Spółki notowanej na rynku głównym Londyńskiej



Giełdy Papierów Wartościowych. Obserwując pojawiające się trendy na rynku usług dedykowanych MSP, Grupa Aforti wdraża także nowe regulacje i zmiany strukturalne.

Podsumowując, rok 2020 dla Grupy Aforti był przede wszystkim rokiem dynamicznych zmian w nieznanym i nieprzyjaznym środowisku, spowodowanym światową pandemią COVID-19. Prawidłowe, podjęte w odpowiednim czasie decyzje, pozwoliły nam jednak utrzymać zatrudnienie, zgodnie z naszą wiarą, że to ludzie są naszym najcenniejszym aktywem, jak i doprowadzić do rekordowych wzrostów i najlepszych w historii wyników sprzedaży pomimo wszechobecnych obostrzeń i trudności. 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](mailto:inwestorzy@afortiholding.pl)

Z poważaniem,



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

# 2

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI  
ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 r.

## 1. Wprowadzenie

Niniejsza część Skonsolidowanego Raportu Rocznej Grupy Aforti za 2020 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

|                                  | 2020   | 2019   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Kurs euro na dzień bilansu 31.12 | 4,6148 | 4,2585 |

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 2020 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

| Wyszczególnienie                           | PLN                     |                         | EUR                     |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                            | 01.01.2020 – 31.12.2020 | 01.01.2019 – 31.12.2019 | 01.01.2020 – 31.12.2020 | 01.01.2019 – 31.12.2019 |
| Przychody ze sprzedaży                     | 1 010 421 333,25        | 1 036 527 508,46        | 218 952 356,17          | 243 402 021,48          |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                 | (21 270 532,15)         | (27 397 976,22)         | (4 609 199,13)          | (6 433 715,21)          |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej  | (30 867 544,01)         | (30 659 989,76)         | (6 688 815,12)          | (7 199 715,81)          |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | 5 130 379,45            | (11 301 398,13)         | 1 111 723,03            | (2 653 844,81)          |
| Amortyzacja                                | 1 494 318,75            | 1 745 140,63            | 323 810,08              | 409 801,72              |
| Zysk (strata) brutto                       | 2 439 298,03            | (12 886 962,32)         | 528 581,53              | (3 026 174,08)          |
| Zysk (strata) netto                        | 3 666 292,92            | 242 005,20              | 794 464,10              | 56 828,74               |

źródło: Emitent

Tabela 3- Wybrane dane finansowe z bilansu za 2020 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

| Wyszczególnienie             | PLN                        |                            | EUR                        |                            |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                              | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 |
| Aktywa trwałe                | 49 508 871,44              | 38 971 157,42              | 10 728 281,06              | 9 151 381,34               |
| Aktywa obrotowe              | 197 441 263,58             | 150 517 902,08             | 42 784 359,79              | 35 345 286,39              |
| Należności długoterminowe    | 235 294,83                 | 267 847,28                 | 50 987,00                  | 62 897,10                  |
| Należności krótkoterminowe   | 55 452 338,85              | 43 069 358,81              | 12 016 195,47              | 10 113 739,30              |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 66 709 084,98              | 57 797 201,08              | 14 455 466,10              | 13 572 197,04              |
| Zobowiązania długoterminowe  | 131 020 278,61             | 93 482 855,29              | 28 391 323,27              | 21 952 061,83              |
| Kapitał własny               | 58 418 767,10              | 56 383 775,56              | 12 659 003,01              | 13 240 290,14              |
| Kapitał podstawowy           | 9 042 514,00               | 7 801 915,00               | 1 959 459,56               | 1 832 080,54               |

źródło: Emitent

Tabela 4 - Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za 2020 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

| Wyszczególnienie                                       | PLN                        |                            | EUR                        |                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                        | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | (34 243 160,61)            | (25 093 572,24)            | (7 420 291,37)             | (5 892 584,77)             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 874 393,80                 | (8 453 593,48)             | 189 475,99                 | (1 985 110,60)             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 34 744 320,75              | 32 299 707,49              | 7 528 889,82               | 7 584 761,65               |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | 1 375 553,94               | (1 247 458,22)             | 298 074,44                 | (292 933,71)               |

źródło: Emitent

# 3

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI  
ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 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 Ac sp. z o.o.** – spółka świadczy usługi rachunkowo – księgowo.
- **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 Factor 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 poza bankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.
- **Aforti Factor Romania IFN S.A.** – spółka zarejestrowana w Rumunii, świadczy usługi faktoringowe dla sektora MSP.
- **Aforti, UAB** – spółka zarejestrowana na Litwie. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.
- **Aforti Limited LCC** – spółka zarejestrowana na Cyprze, która nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.
- **Aforti PLC** – Spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, która będzie pełnić funkcje holdingowe. Spółka zaangażowana jest w planowany rozwój działalności w oparciu o licencję EMI.
- **Aforti Distribution Romania S.A.** – spółka działająca na terenie Rumunii, która będzie oferować usługi pośrednictwa finansowego ze szczególnym uwzględnieniem produktów Grupy Aforti.

- **Aforti Exchange Bulgaria AD** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, na terenie Bułgarii. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

| Nazwa spółki                     | Siedziba                                                                                                                                   | Dane rejestrowe                                                                                                                                                                                                 | Kapitał zakładowy | Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym                                                                           |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aforti Holding S.A.</b>       | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000330108<br>REGON: 141800547<br>NIP: 525-245-37-55                                                                                                                                                       | 9.042.514 PLN     | -----                                                                                                                        |
| Aforti Ac Sp. z o.o.             | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000313339<br>REGON: 141570047 NIP: 5242661216                                                                                                                                                             | 4.680.000 PLN     | 100% udziałów                                                                                                                |
| Aforti Collections S.A.          | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000639964<br>REGON: 365362973 NIP: 7010620699                                                                                                                                                             | 7.707.403 PLN     | 96.89% akcji                                                                                                                 |
| Aforti Exchange S.A.             | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000719620<br>REGON: 146332039 NIP: 9512360841                                                                                                                                                             | 18.068.000 PLN    | 100% akcji pośrednio przez Aforti PLC                                                                                        |
| Aforti Exchange Bulgaria A.D.    | 14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria                                           | UIC 204854594                                                                                                                                                                                                   | 500.000 BGN       | 90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji                                                                |
| Aforti Distribution Romania S.A. | Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania                                              | Trade Register no. J40/10043/2017<br>The unique registration code 37812805                                                                                                                                      | 4.165.425 RON     | 0,06% akcji oraz pośrednio 99,94% przez Aforti Factor Romania IFN                                                            |
| Aforti Factor S.A.               | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000274431<br>REGON: 14084631700000<br>NIP: 1070006505                                                                                                                                                     | 20.701.383 PLN    | 90,77% akcji oraz pośrednio 4,93% akcji przez Aforti Finance S.A.,                                                           |
| Aforti Finance S.A.              | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000436229<br>REGON: 146346308<br>NIP: 5252540891                                                                                                                                                          | 16.441.750 PLN    | 95,30% akcji oraz pośrednio 2,27% poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o., |
| Aforti Factor 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, Id No (tax no.): 39199589<br>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 | 7.959.089 RON     | 99,998% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002% akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek                        |
| Aforti, UAB                      | Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva                                                                                                    | 305207212                                                                                                                                                                                                       | 400.000 EUR       | 100% akcji                                                                                                                   |
| Aforti Limited LCC               | Arh. Makariy III, 74, AMARANTON COURT, Floor 3, Mesa Geitonia, 4003, Limassol, Cypr                                                        | Trade Registry no. HE 388355<br>CUI: C388355                                                                                                                                                                    | 1.000 EUR         | 100% udziałów                                                                                                                |
| Aforti PLC                       | No 1 Colmore Square, Birmingham, West Midlands, United Kingdom, B4 6AA                                                                     | Company number 12821204                                                                                                                                                                                         | 363.636 GBP       | 100% akcji                                                                                                                   |

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:  
**od 01-01-2020 do 31-12-2020 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 2019. 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 31.12.2020 r. oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2020 zaprezentowano porównywalne dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aforti Holding na dzień 31 grudnia 2019 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 przejęcia 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 metoda 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 przejścia 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 ważności.



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.

## 2. Skonsolidowany Bilans

| Lp.        | Tytuł                                                                           | 31.12.2020            | 31.12.2019            |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                            | <b>49 508 871,44</b>  | <b>38 971 157,42</b>  |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>2 481 790,37</b>   | <b>2 133 358,05</b>   |
| 1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            | 1 653 834,52          | 1 335 637,14          |
| 2          | Wartość firmy                                                                   | 327 161,78            | 436 215,70            |
| 3          | Inne wartości niematerialne i prawne                                            | 27 102,29             | 311 618,33            |
| 4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 473 691,78            | 49 886,88             |
| <b>II</b>  | <b>Wartość firmy z konsolidacji</b>                                             | <b>32 202 044,47</b>  | <b>13 486 291,26</b>  |
| 1          | Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne                                | 32 202 044,47         | 13 486 291,26         |
| <b>III</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                   | <b>1 655 699,48</b>   | <b>2 518 394,85</b>   |
| 1          | Środki trwałe                                                                   | 1 653 142,32          | 2 515 851,85          |
| a          | grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                            | 0,00                  | 0,00                  |
| b          | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           | 608 291,27            | 374 659,01            |
| c          | urządzenia techniczne i maszyny                                                 | 120 721,37            | 778 127,80            |
| d          | środki transportu                                                               | 798 334,33            | 1 191 158,28          |
| e          | inne środki trwałe                                                              | 125 795,36            | 171 906,76            |
| 2          | Środki trwałe w budowie                                                         | 2 557,16              | 2 543,00              |
| 3          | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>IV</b>  | <b>Należności długoterminowe</b>                                                | <b>235 294,83</b>     | <b>267 847,28</b>     |
| 1          | Od jednostek powiązanych                                                        | 69,58                 | 0,00                  |
| 2          | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                  | 0,00                  |
| 3          | Od jednostek pozostałych                                                        | 235 225,25            | 267 847,28            |
| <b>V</b>   | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                                                | <b>288 297,84</b>     | <b>4 524 434,55</b>   |
| 1          | Nieruchomości                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| 2          | Wartości niematerialne i prawne                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| 3          | Długoterminowe aktywa finansowe                                                 | 288 297,84            | 4 524 434,55          |
| a          | w jednostkach powiązanych                                                       | 118 633,02            | 3 004 870,00          |
|            | - udziały lub akcje                                                             | 118 633,02            | 2 804 860,00          |
|            | - inne papiery wartościowe                                                      | 0,00                  | 200 010,00            |
|            | - udzielone pożyczki                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
|            | - 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                                                       | 169 664,82            | 1 519 564,55          |
|            | - udziały lub akcje                                                             | 0,00                  | 718 090,69            |
|            | - inne papiery wartościowe                                                      | 94 271,15             | 444 945,20            |
|            | - udzielone pożyczki                                                            | 75 393,67             | 356 528,66            |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe                                          | 0,00                  | 0,00                  |
| 4          | Inne inwestycje długoterminowe                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>VI</b>  | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>12 645 744,46</b>  | <b>16 040 831,43</b>  |
| 1          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | 8 479 904,92          | 8 690 238,69          |
| 2          | Inne rozliczenia międzyokresowe                                                 | 4 165 839,54          | 7 350 592,74          |
| <b>B</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                          | <b>197 441 263,58</b> | <b>150 517 902,08</b> |

|                     |                                                                                              |                       |                       |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I</b>            | <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>31 885,38</b>      | <b>2 050,95</b>       |
| 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                                                                          | 31 885,38             | 2 050,95              |
| <b>II</b>           | <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>55 452 338,85</b>  | <b>43 069 358,81</b>  |
| 1                   | Należności od jednostek powiązanych                                                          | 11 638 972,76         | 19 181 808,04         |
| a                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 37 281,68             | 2 141 177,12          |
|                     | - do 12 miesięcy                                                                             | 37 281,68             | 2 141 177,12          |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| b                   | inne                                                                                         | 11 601 691,09         | 17 040 630,92         |
| 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                                                          | 43 813 366,08         | 23 887 550,77         |
| a                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 1 135 626,12          | 1 217 656,86          |
|                     | - do 12 miesięcy                                                                             | 1 135 626,12          | 1 217 656,86          |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| b                   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 3 013 265,93          | 3 229 105,07          |
| c                   | inne                                                                                         | 39 664 474,03         | 19 440 788,84         |
| d                   | dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III</b>          | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>129 990 327,94</b> | <b>100 739 941,33</b> |
| 1                   | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 129 990 327,94        | 100 739 941,33        |
| a                   | w jednostkach powiązanych                                                                    | 63 044 842,95         | 22 007 444,69         |
|                     | - udziały lub akcje                                                                          | 63 033 517,79         | 22 007 444,69         |
|                     | - inne papiery wartościowe                                                                   | 11 325,16             | 0,00                  |
|                     | - udzielone pożyczki                                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| b                   | w pozostałych jednostkach                                                                    | 64 974 779,88         | 78 137 345,47         |
|                     | - udziały lub akcje                                                                          | 0,00                  | 0,00                  |
|                     | - inne papiery wartościowe                                                                   | 5 967 876,04          | 4 358 710,96          |
|                     | - udzielone pożyczki                                                                         | 59 006 903,84         | 73 778 634,51         |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| c                   | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 1 970 705,11          | 595 151,17            |
|                     | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 1 970 525,46          | 594 938,09            |
|                     | - inne środki pieniężne                                                                      | 179,65                | 213,08                |
|                     | - inne aktywa pieniężne                                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| 2                   | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>IV</b>           | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>11 966 711,41</b>  | <b>6 706 550,99</b>   |
| <b>C</b>            | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                        | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>D</b>            | <b>Udziały (akcje) własne</b>                                                                | <b>36 356 935,00</b>  | <b>20 583 495,00</b>  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |                                                                                              | <b>283 307 070,01</b> | <b>210 072 554,50</b> |



| Lp.        | Tytuł                                                                                          | 31.12.2020            | 31.12.2019            |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A</b>   | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                                | <b>58 418 767,10</b>  | <b>56 383 775,56</b>  |
| <b>I</b>   | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                            | <b>9 042 514,00</b>   | <b>7 801 915,00</b>   |
| <b>II</b>  | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                                              | <b>80 555 170,91</b>  | <b>76 571 754,18</b>  |
|            | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)    | <b>55 871 302,80</b>  | <b>55 871 302,80</b>  |
| <b>III</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                                                 | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
|            | - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                      | 0,00                  | <b>0,00</b>           |
| <b>IV</b>  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                                                 | <b>9 000 000,00</b>   | <b>0,00</b>           |
|            | - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                   | 0,00                  | <b>0,00</b>           |
|            | - na udziały (akcje) własne                                                                    | 9 000 000,00          | <b>0,00</b>           |
| <b>V</b>   | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                           | <b>-44 077 286,65</b> | <b>-28 250 690,31</b> |
| <b>VI</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                     | <b>3 666 292,92</b>   | <b>242 005,20</b>     |
| <b>VII</b> | <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                          | <b>232 075,93</b>     | <b>18 791,49</b>      |
| <b>B</b>   | <b>Kapitały mniejszości</b>                                                                    | <b>-14 815 950,19</b> | <b>-11 163 027,07</b> |
| <b>C</b>   | <b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                                        | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>I</b>   | <b>Ujemna wartość firmy — jednostki zależne</b>                                                | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>II</b>  | <b>Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne</b>                                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>D</b>   | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                                                  | <b>239 704 253,10</b> | <b>164 851 806,01</b> |
| <b>I</b>   | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                 | <b>168 129,95</b>     | <b>0,00</b>           |
| 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                                                                              | 168 129,95            | 0,00                  |
|            | - długoterminowe                                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|            | - krótkoterminowe                                                                              | 168 129,95            | 0,00                  |
| <b>II</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                             | <b>131 020 278,61</b> | <b>93 482 855,29</b>  |
| 1          | Wobec jednostek powiązanych                                                                    | 1 747 580,35          | 100,00                |
| 2          | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | 0,00                  | 0,00                  |
| 3          | Wobec pozostałych jednostek                                                                    | 129 272 698,26        | 93 482 755,29         |
| a          | kredyty i pożyczki                                                                             | 0,00                  | 119 768,30            |
| b          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                | 34 925 267,01         | 61 890 227,00         |
| c          | inne zobowiązania finansowe                                                                    | 5 825 730,21          | 5 928 959,48          |
| d          | zobowiązania wekslowe                                                                          | 88 521 305,09         | 7 932 683,25          |
| e          | inne                                                                                           | 395,95                | 17 611 117,26         |
| <b>III</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                            | <b>66 709 084,98</b>  | <b>57 797 201,08</b>  |
| 1          | Wobec jednostek powiązanych                                                                    | 546 000,00            | 1 864 948,42          |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                                                | 0,00                  | 614 930,62            |
|            | - do 12 miesięcy                                                                               | 0,00                  | 575 876,50            |
|            | - powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0,00                  | 39 054,12             |
| b          | inne                                                                                           | 546 000,00            | 1 250 017,80          |
| 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                     | 66 163 084,98         | 55 932 252,67         |
| a                   | kredyty i pożyczki                              | 368 331,04            | 739,21                |
| b                   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 31 934 741,56         | 21 866 878,98         |
| c                   | inne zobowiązania finansowe                     | 8 896 686,41          | 7 805 637,87          |
| d                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 4 377 362,60          | 10 432 079,22         |
|                     | - do 12 miesięcy                                | 4 377 362,60          | 10 432 079,22         |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                           | 0,00                  | 0,00                  |
| e                   | zaliczki otrzymane na dostawy                   | 0,00                  | 9 788,62              |
| f                   | zobowiązania wekslowe                           | 14 680 196,64         | 8 698 998,00          |
| g                   | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych    | 5 310 857,31          | 5 170 718,83          |
| h                   | z tytułu wynagrodzeń                            | 377 306,77            | 415 246,15            |
| i                   | inne                                            | 217 602,65            | 1 532 165,78          |
| 4                   | Fundusze specjalne                              | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>IV</b>           | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>               | <b>41 806 759,56</b>  | <b>13 571 749,64</b>  |
| 1                   | Ujemna wartość firmy                            | 0,00                  | 0,00                  |
| 2                   | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 41 806 759,56         | 13 571 749,64         |
|                     | - długoterminowe                                | 86 441,49             | 165 548,81            |
|                     | - krótkoterminowe                               | 41 720 318,07         | 13 406 200,83         |
| <b>PASYWA RAZEM</b> |                                                 | <b>283 307 070,01</b> | <b>210 072 554,50</b> |

Warszawa, dn. 31-05-2020



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                                                                                  | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>1 010 421 333,25</b>    | <b>1 036 527 508,46</b>    |
| -        | od jednostek powiązanych                                                               | 0,00                       | 0,00                       |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 3 792 975,95               | 9 406 142,93               |
| 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                                      | 1 006 628 357,30           | 1 027 121 365,53           |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>1 031 691 865,40</b>    | <b>1 063 925 484,68</b>    |
| I        | Amortyzacja                                                                            | 1 494 318,75               | 1 745 140,63               |
| II       | Zużycie materiałów i energii                                                           | 369 666,90                 | 608 936,76                 |
| III      | Usługi obce                                                                            | 12 364 170,02              | 16 231 821,47              |
| IV       | Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 2 065 021,13               | 3 936 524,63               |
| -        | - podatek akcyzowy                                                                     | 0,00                       | 0,00                       |
| V        | Wynagrodzenia                                                                          | 6 156 085,72               | 7 136 116,63               |
| VI       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 933 187,81                 | 1 378 049,77               |
| 0,00     | - emerytalne                                                                           | 397 529,40                 | 561 032,77                 |
| VII      | Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 2 089 556,98               | 6 679 623,56               |
| VIII     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               | 1 006 219 858,10           | 1 026 209 271,23           |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                | <b>-21 270 532,15</b>      | <b>-27 397 976,22</b>      |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | <b>931 786,81</b>          | <b>503 387,10</b>          |
| I        | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 122 842,99                 | 154 110,43                 |
| II       | Dotacje                                                                                | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                       | 0,00                       |
| IV       | Inne przychody operacyjne                                                              | 808 943,83                 | 349 276,67                 |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | <b>10 528 798,67</b>       | <b>3 765 400,64</b>        |
| I        | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                               | 42 188,42                  | 139 635,87                 |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                       | 533 230,54                 |
| III      | Inne koszty operacyjne                                                                 | 10 486 610,25              | 3 092 534,23               |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>-30 867 544,01</b>      | <b>-30 659 989,76</b>      |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                                             | <b>47 874 022,56</b>       | <b>35 458 731,73</b>       |
| 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:                                                                        | 408 878,72                 | 491 445,74                 |
| -        | od jednostek powiązanych                                                               | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Zysk ze zbycia inwestycji                                                              | 197 826,00                 | 13 803 290,86              |
| -        | - w jednostkach powiązanych                                                            | 0,00                       | 0,00                       |
| IV       | Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 43 676 225,43              | 11 237 643,33              |
| V        | Inne                                                                                   | 3 591 092,41               | 9 926 351,80               |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                                                | <b>16 096 864,98</b>       | <b>16 100 140,10</b>       |
| I        | Odsetki, w tym:                                                                        | 7 992 084,22               | 8 919 883,32               |
| -        | dla jednostek powiązanych                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
| II       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                   | 162 854,87                 | 0,00                       |

|          |                                                                                                   |                      |                       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|          | - w jednostkach powiązanych                                                                       | 0,00                 | 0,00                  |
| III      | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                         | 18 453,65            | 687 707,40            |
| IV       | Inne                                                                                              | 7 923 472,25         | 6 492 549,38          |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         | <b>4 220 765,88</b>  | <b>0,00</b>           |
| <b>J</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>                                      | <b>5 130 379,45</b>  | <b>-11 301 398,13</b> |
| <b>K</b> | <b>Odpis wartości firmy</b>                                                                       | <b>2 691 081,42</b>  | <b>1 585 564,19</b>   |
| I        | Odpis wartości firmy — jednostki zależne                                                          | 2 691 081,42         | 1 585 564,19          |
| II       | Odpis wartości firmy — jednostki współzależne                                                     | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>L</b> | <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>                                                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| I        | Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne                                                  | 0,00                 | 0,00                  |
| II       | Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne                                             | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>M</b> | <b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>                                                           | <b>2 439 298,03</b>  | <b>-12 886 962,32</b> |
| <b>O</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                                                          | <b>25 485,87</b>     | <b>-2 727 979,57</b>  |
| <b>P</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>                              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| <b>Q</b> | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>                                                                 | <b>-1 252 480,76</b> | <b>-10 400 987,95</b> |
| <b>R</b> | <b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>                                                            | <b>3 666 292,92</b>  | <b>242 005,20</b>     |

Warszawa, dn. 31-05-2020



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                                                                                     | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                           |                            |                            |
| <b>I</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                | <b>3 666 292,92</b>        | <b>242 005,20</b>          |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem</b>                                                                      | <b>(37 909 453,53)</b>     | <b>(25 335 577,43)</b>     |
| 1          | Zyski (straty mniejszości)                                                                | (1 252 480,76)             | (10 400 987,95)            |
| 2          | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności          | 0,00                       | 0,00                       |
| 3          | Amortyzacja                                                                               | 1 494 318,75               | 1 745 140,63               |
| 4          | Odpisy wartości firmy                                                                     | 2 691 081,42               | 1 585 564,19               |
| 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)                                                   | 7 583 205,49               | 8 428 437,58               |
| 8          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                | (43 773 397,24)            | (13 823 929,78)            |
| 9          | Zmiana stanu rezerw                                                                       | 168 129,95                 | (66 943,16)                |
| 10         | Zmiana stanu zapasów                                                                      | (29 834,43)                | (250,95)                   |
| 11         | Zmiana stanu należności                                                                   | (13 335 113,97)            | (10 437 030,44)            |
| 12         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                | 13 045 658,59              | 25 044 932,98              |
| 13         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                   | 26 369 936,47              | (1 757 567,83)             |
| 14         | Inne korekty                                                                              | (30 870 957,80)            | (25 652 942,71)            |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>                      | <b>(34 243 160,61)</b>     | <b>(25 093 572,24)</b>     |
| <b>B</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                         |                            |                            |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>                                                                             | <b>2 234 138,29</b>        | <b>74 943,12</b>           |
| 1          | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych               | 624 681,76                 | 74 943,12                  |
| 2          | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                    | 0,00                       | 0,00                       |
| 3          | Z aktywów finansowych, w tym:                                                             | 1 609 456,53               | 0,00                       |
| a)         | w jednostkach powiązanych                                                                 | 237 645,61                 | 0,00                       |
| b)         | w pozostałych jednostkach                                                                 | 1 371 810,92               | 0,00                       |
| -          | zbycie aktywów finansowych                                                                | 706 765,53                 | 0,00                       |
| -          | dywidendy i udziały w zyskach                                                             | 0,00                       | 0,00                       |
| -          | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                              | 281 134,99                 | 0,00                       |
| -          | odsetki                                                                                   | 0,00                       | 0,00                       |
| -          | inne wpływy z aktywów finansowych                                                         | 383 910,40                 | 0,00                       |
| 4          | Inne wpływy inwestycyjne                                                                  | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>                                                                            | <b>1 359 744,49</b>        | <b>8 528 536,60</b>        |
| 1          | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych              | 1 359 744,49               | 2 331 450,21               |
| 2          | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                           | 0,00                       | 0,00                       |
| 3          | Na aktywa finansowe, w tym:                                                               | 0,00                       | 5 215 379,18               |
| a)         | w jednostkach powiązanych                                                                 | 0,00                       | 4 240 420,00               |
| b)         | w pozostałych jednostkach                                                                 | 0,00                       | 974 959,18                 |
| -          | nabycie aktywów finansowych                                                               | 0,00                       | 618 430,52                 |
| -          | udzielone pożyczki długoterminowe                                                         | 0,00                       | 356 528,66                 |
| 4          | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym | 0,00                       | 981 707,20                 |
| 5          | Inne wydatki inwestycyjne                                                                 | 0,00                       | 0,00                       |



|     |                                                                                                           |                      |                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                             | 874 393,80           | (8 453 593,48)        |
| C   | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                                                   |                      |                       |
| I   | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>61 314 315,97</b> | <b>112 450 338,19</b> |
| 1   | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 1 415 971,00          |
| 2   | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 10 029 115,86        | 27 912 122,95         |
| 3   | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 1 762 752,00         | 48 388 000,00         |
| 4   | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 49 522 448,11        | 34 734 244,25         |
| II  | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>26 569 995,22</b> | <b>80 150 630,70</b>  |
| 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   | Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0,00                 | 0,00                  |
| 5   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 10 580 800,00        | 40 155 359,36         |
| 6   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                  |
| 7   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 110 799,11           | 371 796,42            |
| 8   | Odsetki                                                                                                   | 7 992 084,22         | 8 919 883,32          |
| 9   | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 7 886 311,90         | 30 703 591,60         |
| III | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>34 744 320,75</b> | <b>32 299 707,49</b>  |
| D   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>                                           | <b>1 375 553,94</b>  | <b>(1 247 458,22)</b> |
| E   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>1 375 553,94</b>  | <b>(1 247 458,22)</b> |
| -   | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                | 0,00                 | 0,00                  |
| F   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>595 151,17</b>    | <b>1 842 609,39</b>   |
| G   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>                                                    | <b>1 970 705,11</b>  | <b>595 151,17</b>     |
| -   | o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                    | 0,00                 | 0,00                  |

Warszawa, dn. 31-05-2019



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                                                                                                                | 01.01.2020 –<br>31.12.2020 | 01.01.2019 –<br>31.12.2019 |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                                              | <b>56 383 775,56</b>       | <b>4 816 282,12</b>        |
| -           | zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                                                | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | korekty błędów podstawowych                                                                                          | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>I.a.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                                                | <b>56 383 775,56</b>       | <b>4 816 282,12</b>        |
| <b>1</b>    | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                                                               | <b>7 801 915,00</b>        | <b>7 801 915,00</b>        |
| 1.1.        | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                                              | 1 240 599,00               | 0,00                       |
| a           | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 1 240 599,00               | 0,00                       |
| -           | wydania udziałów (emisji akcji)                                                                                      | 1 240 599,00               | 0,00                       |
| -           | aport                                                                                                                | 0,00                       | 0,00                       |
| b           | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | umorzenie udziałów (akcji)                                                                                           | 0,00                       | 0,00                       |
| 0,00        | .....                                                                                                                | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>1.2.</b> | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                                                                 | <b>9 042 514,00</b>        | <b>7 801 915,00</b>        |
| <b>2</b>    | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                                                 | <b>76 571 754,18</b>       | <b>6 803 898,96</b>        |
| 2.1.        | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                                                | 3 983 416,73               | 69 767 855,22              |
| a           | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 14 224 015,73              | 69 767 855,22              |
| -           | emisji akcji powyżej wartości nominalnej,                                                                            | 0,00                       | 54 586 356,00              |
| -           | z podziału zysku (ustawowo)                                                                                          | 14 224 015,73              | 13 940 900,22              |
| -           | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                         | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji                                                              | 0,00                       | 1 240 599,00               |
| b           | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 10 240 599,00              | 0,00                       |
| -           | pokrycia straty                                                                                                      | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)                                                      | 10 240 599,00              | 0,00                       |
| <b>2.2.</b> | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>                                                          | <b>80 555 170,91</b>       | <b>76 571 754,18</b>       |
| <b>3</b>    | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| 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                       |
| <b>3.2.</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                                      | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| <b>4</b>    | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                                    | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| 4.1.        | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                                                  | 9 000 000,00               | 0,00                       |
| a           | zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)                                                                               | 9 000 000,00               | 0,00                       |
| -           | zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego                                                                 | 0,00                       | 0,00                       |
| b           | zmniejszenie (z tytułu)                                                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | wypłata dywidendy                                                                                                    | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>4.2.</b> | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                                      | <b>9 000 000,00</b>        | <b>0,00</b>                |
| <b>5</b>    | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                              | <b>-28 250 690,31</b>      | <b>-10 110 001,77</b>      |
| 5.1.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                              | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                                                | 0,00                       | 0,00                       |
| -           | korekty błędów podstawowych                                                                                          | 0,00                       | -56 552,32                 |
| 5.2.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                                | -1 038 259,52              | -56 552,32                 |
| a           | zwiększenie (z tytułu)                                                                                               | 260 796,69                 | 320 469,93                 |
| -           | podziału zysku z lat ubiegłych                                                                                       | 260 796,69                 | 320 469,93                 |

|             |                                                                                                  |                       |                       |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| b           | Zmniejszenie                                                                                     | -777 462,83           | 1 302 177,13          |
| -           | pokrycie strat                                                                                   | -777 462,83           | 320 469,93            |
| -           | wypłata dywidendy                                                                                | 0,00                  | <b>981 707,20</b>     |
| <b>5.3.</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>0,00</b>           | <b>-1 038 259,52</b>  |
| 5.4         | Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)                                                    | -27 212 430,79        | -10 110 001,77        |
| -           | zmiany zasad (polityki) rachunkowości                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| -           | korekty błędów podstawowych                                                                      | -1 863 377,30         | 0,00                  |
| 5.5.        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | -29 075 808,09        | -10 110 001,77        |
| a           | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 14 224 015,73         | 13 940 900,22         |
| -           | przeniesienie zysku spółki dominującej na kap. zapasowy                                          | 14 224 015,73         | 13 940 900,22         |
| b           | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 777 462,83            | 3 161 528,80          |
| -           | .....                                                                                            | <b>0,00</b>           | <b>3 161 528,80</b>   |
| <b>5.6.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>-44 077 286,65</b> | <b>-27 212 430,79</b> |
| <b>5.7</b>  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | <b>-44 077 286,65</b> | <b>-28 250 690,31</b> |
| 6.          | Wynik netto                                                                                      | 3 898 368,85          | 260 796,69            |
| a           | zysk netto                                                                                       | 3 666 292,92          | 242 005,20            |
| b           | strata netto (wielkość ujemna)                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| c           | odpisy z zysku (wielkość ujemna)                                                                 | <b>232 075,93</b>     | <b>18 791,49</b>      |
| <b>II</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>58 418 767,11</b>  | <b>56 383 775,56</b>  |
| <b>III</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>58 418 767,11</b>  | <b>56 383 775,56</b>  |

Warszawa, dn. 31-05-2020



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,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Pozostałe         | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Zaliczki<br>na środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem               |
|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
| <b>Stan na początku roku</b>                 | <b>0,00</b> | <b>413 822,77</b>                             | <b>1 780 039,95</b>                   | <b>1 880 262,47</b>  | <b>316 102,76</b> | <b>2 543,00</b>               | <b>0,00</b>                                  | <b>4 392 770,95</b> |
| Zwiększenia razem, w tym:                    | 0,00        | 476 680,34                                    | -476 628,71                           | 249 263,90           | 45 578,52         | 14,16                         | 0,00                                         | 294 908,21          |
| - z zakupu                                   | 0,00        | 0,00                                          | 0,00                                  | 248 627,01           | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 248 627,01          |
| - leasing                                    | 0,00        | 0,00                                          | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 0,00                |
| - przeniesienie                              | 0,00        | 476 680,34                                    | -476 628,71                           | 636,89               | 44 637,06         | 14,16                         | 0,00                                         | 45 339,74           |
| - ST w spółkach zależnych w momencie nabycia | 0,00        | 0,00                                          | 0,00                                  | 0,00                 | 941,46            | 0,00                          | 0,00                                         | 941,46              |
| Zmniejszenia razem, w tym:                   | 0,00        | 0,00                                          | 465 464,85                            | 688 393,27           | 12 147,86         | 0,00                          | 0,00                                         | 1 166 005,98        |
| - sprzedaż                                   | 0,00        | 0,00                                          | 459 043,71                            | 688 393,27           | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 1 147 436,98        |
| - likwidacja                                 | 0,00        | 0,00                                          | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 0,00                |
| - przeniesienie                              | 0,00        | 0,00                                          | 6 421,14                              | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 6 421,14            |
| <b>Stan na koniec roku</b>                   | <b>0,00</b> | <b>890 503,11</b>                             | <b>837 946,39</b>                     | <b>1 441 133,10</b>  | <b>349 533,42</b> | <b>2 557,16</b>               | <b>0,00</b>                                  | <b>3 521 673,17</b> |
| <u>Umorzenie</u>                             |             |                                               |                                       |                      |                   |                               |                                              |                     |
| <b>Stan na początku roku</b>                 | <b>0,00</b> | <b>39 163,76</b>                              | <b>1 001 912,14</b>                   | <b>689 104,19</b>    | <b>144 196,00</b> | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                                  | <b>1 874 376,09</b> |
| Zwiększenia razem, w tym:                    | 0,00        | 243 048,08                                    | 171 603,71                            | 333 917,01           | 84 994,76         | 0,00                          | 0,00                                         | 833 563,56          |
| - amortyzacja                                | 0,00        | 168 909,41                                    | 170 482,06                            | 333 917,01           | 54 716,23         | 0,00                          | 0,00                                         | 728 024,71          |
| - przeniesienie                              | 0,00        | 74 138,67                                     | 1 121,65                              | 0,00                 | 29 337,07         | 0,00                          | 0,00                                         | 104 597,39          |
| - ST w spółkach zależnych w momencie nabycia | 0,00        | 0,00                                          | 0,00                                  | 0,00                 | 941,46            | 0,00                          | 0,00                                         | 941,46              |
| Zmniejszenia razem, w tym:                   | 0,00        | 0,00                                          | 456 290,83                            | 380 222,43           | 5 452,70          | 0,00                          | 0,00                                         | 841 965,96          |
| - sprzedaż                                   | 0,00        | 0,00                                          | 234 000,95                            | 380 222,43           | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 614 223,38          |
| - likwidacja                                 | 0,00        | 0,00                                          | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 0,00                                         | 0,00                |
| <b>Stan na koniec roku</b>                   | <b>0,00</b> | <b>282 211,84</b>                             | <b>717 225,02</b>                     | <b>642 798,77</b>    | <b>223 738,06</b> | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                                  | <b>1 865 973,69</b> |
| <b>Wartość netto na początku roku</b>        | <b>0,00</b> | <b>374 659,01</b>                             | <b>778 127,81</b>                     | <b>1 191 158,28</b>  | <b>171 906,76</b> | <b>2 543,00</b>               | <b>0,00</b>                                  | <b>2 518 394,86</b> |
| <b>Wartość netto na koniec roku</b>          | <b>0,00</b> | <b>608 291,27</b>                             | <b>120 721,37</b>                     | <b>798 334,33</b>    | <b>125 795,35</b> | <b>2 557,16</b>               | <b>0,00</b>                                  | <b>1 655 699,48</b> |

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

| <u>Wartość brutto</u>                          | <u>Koszty zakończonych prac rozwojowych</u> | <u>Wartość firmy</u> | <u>Oprogramowanie</u> | <u>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</u> | <u>Razem</u>        |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|---------------------|
| Stan na początku roku                          | 1 363 061,07                                | 545 269,62           | 1 589 500,98          | 49 886,88                                          | 3 547 718,55        |
| Zwiększenia z tytułu:                          | 691 514,65                                  | 0,00                 | 647,94                | 954 565,61                                         | 1 646 728,20        |
| - zakupu                                       | 156 551,87                                  | 0,00                 | 0,00                  | 954 565,61                                         | 1 111 117,48        |
| - przeniesienia                                | 534 962,78                                  | 0,00                 | 647,94                | 0,00                                               | 535 610,72          |
| - WNIp w spółkach zależnych w momencie nabycia | 0,00                                        | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                                               | 0,00                |
| Zmniejszenia                                   | 0,00                                        | 0,00                 | 4 850,00              | 530 760,71                                         | 535 610,71          |
| - przeniesienia                                | 0,00                                        | 0,00                 | 4 850,00              | 530 760,71                                         | 535 610,71          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                     | <b>2 054 575,72</b>                         | <b>545 269,62</b>    | <b>1 585 298,92</b>   | <b>473 691,78</b>                                  | <b>4 658 836,04</b> |
| <u>Umorzenie</u>                               |                                             |                      |                       |                                                    |                     |
| Stan na początku roku                          | 27 423,93                                   | 109 053,92           | 1 277 882,45          | 0,00                                               | 1 414 360,30        |
| Zwiększenia z tytułu:                          | 373 317,27                                  | 109 053,92           | 284 569,43            | 0,00                                               | 766 940,62          |
| - Amortyzacja                                  | 373 317,27                                  | 109 053,92           | 283 922,37            | 0,00                                               | 766 293,56          |
| - przeniesienia                                | 0,00                                        | 0,00                 | 647,06                | 0,00                                               | 647,06              |
| - WNIp w spółkach zależnych w momencie nabycia | 0,00                                        | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                                               | 0,00                |
| Zmniejszenia                                   | 0,00                                        | 0,00                 | 4 255,25              | 0,00                                               | 4 255,25            |
| <b>Stan na koniec roku</b>                     | <b>400 741,20</b>                           | <b>218 107,84</b>    | <b>1 558 196,63</b>   | <b>0,00</b>                                        | <b>2 177 045,67</b> |
| <b>Wartość netto na początku roku</b>          | <b>1 335 637,14</b>                         | <b>436 215,70</b>    | <b>311 618,53</b>     | <b>49 886,88</b>                                   | <b>2 133 358,25</b> |
| <b>Wartość netto na koniec roku</b>            | <b>1 653 834,52</b>                         | <b>327 161,78</b>    | <b>27 102,29</b>      | <b>473 691,78</b>                                  | <b>2 481 790,37</b> |

## 3. Zmiany w ciągu roku obrotowego inwestycji długoterminowych:

| Lp. | Zmiany w stanie Długoterminowe aktywa finansowe (kwota brutto) | Długoterminowe Aktywa Finansowe |
|-----|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1   | Bilans otwarcia                                                | 4 524 434,55 zł                 |
| 2   | Zwiększenia                                                    | 0,00 zł                         |
| a   | objęcie udziałów/akcji                                         |                                 |
| b   | udzielone pożyczki                                             |                                 |

|          |                                               |                        |
|----------|-----------------------------------------------|------------------------|
| c        | nabycie/objęcie innych papierów wartościowych |                        |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                           | <b>4 236 136,71 zł</b> |
| a        | sprzedaż papierów wartościowych               | 1 268 774,74 zł        |
| b        | przeniesienie                                 | 2 686 226,98 zł        |
| c        | spłata udzielonych pożyczek                   | 281 134,99 zł          |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                      | <b>288 297,84 zł</b>   |

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

Na dzień 31.12.2020 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**

Spółki z grupy Aforti prowadzą prace rozwojowe w zakresie nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Część prac została zakończona. Na dzień bilansowy wartość Kosztów zakończonych prac rozwojowych wynosi 1.653.834,52zł. Spółki dokonują odpisów w okresie 5 lat zgodnie z art.33 ust. 3

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 jest 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. | 0,00 zł          |
| Aforti Exchange S.A. | 594 708,36 zł    |
| Aforti Finance S.A.  | 9 017 028,12 zł  |
| Aforti Factor S.A.   | 22 590 307,99 zł |

**6. wartość gruntów użytkowanych wieczysto:**

Na dzień 31.12.2020 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,**

Na dzień 31.12.2020 nie występują

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

Na dzień 31.12.2020 nie występują

**9. dane o odpisach aktualizujących wartość należności,**

Wartość odpisu utworzonego w 2020 od udzielonych pożyczek wynosi 5.554.111,72 zł a odpisu na należności wynosi 15.294.566,23 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 31.12.2020r.

| Nazwa                             | Stan na 01.01.2020     | Zwiększenie            | Zmniejszenie   | Stan na 31.12.2020  | ilość akcji [szt] |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|---------------------|-------------------|
| <b>Kapitał podstawowy, w tym:</b> | <b>7 801 915,00 zł</b> | <b>1 240 599,00 zł</b> | <b>0,00 zł</b> | <b>9 042 514,00</b> | <b>9 042 514</b>  |
| Akcje serii A                     | 100 000,00             |                        |                | 100 000,00          | 100 000           |
| Akcje serii B                     | 170 000,00             |                        |                | 170 000,00          | 170 000           |
| Akcje serii C                     | 30 000,00              |                        |                | 30 000,00           | 30 000            |
| Akcje serii D                     | 49 450,00              |                        |                | 49 450,00           | 49 450            |
| Akcje serii E                     | 2 394 630,00           |                        |                | 2 394 630,00        | 2 394 630         |
| Akcje serii F                     | 271 000,00             |                        |                | 271 000,00          | 271 000           |
| Akcje serii G                     | 3 026 835,00           |                        |                | 3 026 835,00        | 3 026 835         |
| Akcje serii H                     | 1 760 000,00           |                        |                | 1 760 000,00        | 1 760 000         |
| Akcje serii I                     | 0,00                   | 1 240 599,00           |                | 1 240 599,00        | 1 240 599         |

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

Kapitał zapasowy wynosi 80.555.170,91 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji 55.871.302,80zł.

W dniu 22 października 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A., które zdecydowało o emisji akcji na okaziciela serii I. Podwyższenie kapitału zakładowego związane z przeprowadzeniem prywatnej subskrypcji zostało zarejestrowane w dniu 24 stycznia 2020 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał został podwyższony o 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) jedna akcja.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość kapitału zakładowego Aforti Holding S.A. wynosi 9.042.514,00 zł (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście złotych) i dzieli się na 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Do kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym włączono tylko te składniki kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, w szczególności wynik finansowy.

### 11. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

| Nazwa                                              | Stan na 01.01.2020 | Zwiększenie          | Wykorzystanie  | Stan na 31.12.2020   |
|----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>Rezerwy</b>                                     | <b>0,00 zł</b>     | <b>168 129,95 zł</b> | <b>0,00 zł</b> | <b>168 129,95 zł</b> |
| rezerwa podatek VAT- korekta proporcji za rok 2020 | 0,00 zł            | 164 673,00 zł        | 0,00 zł        | 164 673,00 zł        |
| pozostałe                                          | 0,00 zł            | 3 456,95 zł          | 0,00 zł        | 3 456,95 zł          |

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

|                                                      |                          |
|------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>                  | <b>131 020 278,61 zł</b> |
| Wobec jednostek powiązanych                          | 1 747 580,35 zł          |
| Wobec pozostałych jednostek, w tym:                  | 129 272 698,26 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> | 34 925 267,01 zł         |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                            | 34 925 267,01 zł         |
| <i>z tyt. innych zobowiązań finansowych</i>          | 5 825 730,21 zł          |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                            | 5 825 730,21 zł          |
| <i>z tyt. Zobowiązań wekslowych</i>                  | 88 521 305,09 zł         |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                            | 88 521 305,09 zł         |
| <i>z tyt. innych</i>                                 | 395,95 zł                |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                            | 395,95 zł                |

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

Na dzień 31.12.2020 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 01.01.2020     | Stan na 31.12.2020      |
|-----------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Czynne rozl. międzyokresowe</b>            | <b>6 706 550,99 zł</b> | <b>11 966 711,41 zł</b> |
| koszty obsługi obligacji                      | 1 158,23 zł            | 935,18 zł               |
| Projekty zagraniczne                          | 0,00 zł                | 597 281,42 zł           |
| Usługi reklamowe i marketingowe               | 2 143 645,64 zł        | 129 999,87 zł           |
| Projekt API                                   | 406 020,79 zł          | 124 797,54 zł           |
| Dyskonto weksli                               | 2 717 536,34 zł        | 10 480 563,92 zł        |
| koszty bezpośrednie windykacji wierzycelności | 168 682,72 zł          | 479 778,60 zł           |
| Pozostałe                                     | 1 269 507,27 zł        | 153 354,88 zł           |

**b/ bierne rozliczenia międzyokresowe:**

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | Stan na 01.01.2020 | Zwiększenie   | Zmniejszenie  | Stan na 31.12.2020 |
|--------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|
| RMP - windykacji wierzycelności            | 10 685 536,05      | 45 587 247,73 | 17 029 971,02 | 39 242 812,76      |
| inne                                       | 2 886 213,59       | 271 652,99    | 593 919,78    | 2 563 946,80       |

**c/ kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie**

Na dzień 31.12.2020 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**

|                                                                   |                          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Inne zobowiązania finansowe</b>                                | <b>14 722 416,62 zł</b>  |
| <i>zobowiązanie długoterminowe</i>                                | <i>5 825 730,21 zł</i>   |
| <i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>                               | <i>8 896 686,41 zł</i>   |
| <b>Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych</b> | <b>66 860 008,56 zł</b>  |
| <i>zobowiązanie długoterminowe</i>                                | <i>34 925 267,01 zł</i>  |
| <i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>                               | <i>31 934 741,56 zł</i>  |
| <b>Zobowiązania wekslowe</b>                                      | <b>103 201 501,73 zł</b> |

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| zobowiązanie długoterminowe  | 88 521 305,09 zł |
| zobowiązanie krótkoterminowe | 14 680 196,64 zł |

**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**

Łączna kwota zobowiązań warunkowych Aforti Holding na dzień bilansowy wynosiła: 25.045.415,65 zł, składają się na nią kwota 18.042.959,86 zł z tytułu poręczenia weksli inwestycyjnych wystawianych przez spółki z Grupy Kapitałowej w 2020 roku, oraz kwota 7.002.455,79 zł, jako gwarancja porozumienia zawartego pomiędzy Aforti Finance S.A. a platformami per- to – per.

Zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń nie występują na dzień bilansowy 31.12.2020

**17. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej**

Na dzień 31.12.2020 nie występują

**II.**

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

| Wyszczególnienie przychodów                                                              | 2020 r.                 | 2019 r.                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                           | <b>1 010 421 333,25</b> | <b>1 036 527 508,46</b> |
| - Przychody netto ze sprzedaży                                                           | 3 792 975,95            | 9 406 142,93            |
| - Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                    | 0,00                    |
| - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 1 006 628 357,30        | 1 027 121 365,53        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>                                                   | <b>931 786,81</b>       | <b>503 387,10</b>       |
| - Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 122 842,99              | 154 110,43              |
| - Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                    | 0,00                    |
| - Inne                                                                                   | 808 943,83              | 349 276,67              |
| <b>Przychody finansowe:</b>                                                              | <b>47 874 022,56</b>    | <b>35 458 731,73</b>    |
| - Odsetki                                                                                | 408 878,72              | 491 445,74              |
| - Zysk ze zbycia inwestycji                                                              | 197 826,00              | 13 803 290,86           |

|                                                                                           |                         |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Aktualizacja wartości inwestycji                                                        | 43 676 225,43           | 11 237 643,33           |
| - Inne                                                                                    | 3 591 092,41            | 9 926 351,80            |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b> | <b>4 220 765,88</b>     | <b>0,00</b>             |
| <b>Razem przychody:</b>                                                                   | <b>1 063 447 908,51</b> | <b>1 072 489 627,30</b> |

Podział przychodów na kraje:

| Wyszczególnienie przychodów                                                               | Polska                  | Rumunia           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                            | <b>1 009 873 521,64</b> | <b>547 811,61</b> |
| - Przychody netto ze sprzedaży                                                            | 3 245 164,34            | 547 811,61        |
| - Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)  | 0,00                    | 0,00              |
| - Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                       | 1 006 628 357,30        | 0,00              |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>                                                    | <b>896 197,53</b>       | <b>35 589,28</b>  |
| - Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 87 542,22               | 35 300,77         |
| - Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                            | 0,00                    | 0,00              |
| - Inne                                                                                    | 808 655,32              | 288,51            |
| <b>Przychody finansowe:</b>                                                               | <b>47 834 795,28</b>    | <b>39 227,28</b>  |
| - Odsetki                                                                                 | 408 878,72              | 0,00              |
| - Zysk ze zbycia inwestycji                                                               | 197 826,00              |                   |
| - Aktualizacja wartości inwestycji                                                        | 43 636 998,15           | 39 227,28         |
| - Inne                                                                                    | 3 591 092,41            |                   |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b> | <b>4 220 765,88</b>     | <b>0,00</b>       |
| <b>Razem przychody:</b>                                                                   | <b>1 062 825 280,34</b> | <b>622 628,17</b> |

## 2. wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku 2020 nie występują

## 3. wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku 2020 nie występują

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

W roku 2020 nie występują

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

|                                                                 | zyski kapitałowe      | pozostałe            |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Zysk/strata bilansowa</b>                                    | <b>-11 461 041,77</b> | <b>13 900 339,80</b> |
| przychody podatkowe z windykacji                                | 0,00                  | 36 863,45            |
| nieodpłatne użytkowanie                                         | 0,00                  | 16 500,00            |
| sprzedaż akcji (koszty i przychody)                             | 778 005,00            | 0,00                 |
| odsetki od obligacji                                            | 297,50                | 0,00                 |
| Uruchomienia pożyczek opłata przygotowawcza                     | 0,00                  | 268 941,02           |
| inne                                                            | 0,00                  | 2 171,02             |
| <b>PRZYCHODY +</b>                                              | <b>778 302,50</b>     | <b>324 475,49</b>    |
| otrzymana dywidenda                                             | 0,00                  | 0,00                 |
| Rozwiązanie rezerw                                              | 0,00                  | 559 979,28           |
| rozwiązane rezerwy niepodatkowe                                 | 0,00                  | 198 134,08           |
| aktualizacja wartości inwestycji                                | 0,00                  | 45 275 898,15        |
| Rozwiązanie rezerw na odsetki                                   | 0,00                  | 0,00                 |
| odsetki naliczone - nieotrzymane                                | 297,50                | 343 862,04           |
| pozostałe                                                       | 0,00                  | 178 976,56           |
| koszty leasingu                                                 | 0,00                  | 0,00                 |
| korekta wartości środka trwałego - leasing mebli                | 0,00                  | 0,00                 |
| spisane salda zakończonych umów leasingowych                    | 0,00                  | 0,00                 |
| sprzedaż pakietu wierzytelności                                 | 0,00                  | 0,00                 |
| korekta kosztu z lat ubiegłych                                  | 0,00                  | 0,00                 |
| przychody bilansowe dot.windykacji wierzytelności               | 0,00                  | 2 069 943,57         |
| wynagrodzenia związane z pracami rozwojowymi - konto techniczne | 0,00                  | 249 537,46           |
| r.kursowe naliczone                                             | 0,00                  | 1 772 627,38         |
| przychod finansowe akcje objęte za wkład niepieniężny           | 0,00                  | 0,00                 |
| Zwolnieni z opłaty składek ZUS                                  | 0,00                  | 50 125,33            |
| <b>PRZYCHODY -</b>                                              | <b>297,50</b>         | <b>50 699 083,85</b> |
| Ubezpieczenia społeczne                                         | 0,00                  | 43 222,41            |

|                                                                          |                   |                     |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Umowy cywilno-prawne                                                     | 0,00              | 17 768,19           |
| Rata leasingowa                                                          | 0,00              | 126 638,42          |
| amortyzacja podatkowa zakończonych prac rozwojowych                      | 0,00              | 1 470 622,95        |
| sprzedaż akcji (koszty i przychody)                                      | 778 005,00        | 0,00                |
| usługi holdingowe ponad limit                                            | 0,00              | 0,00                |
| inne                                                                     | 0,00              | 183 830,83          |
| <b>KOSZTY z lat ubiegłych +</b>                                          | <b>778 005,00</b> | <b>1 842 082,80</b> |
| koszty egzekucji                                                         | 0,00              | 218 648,52          |
| Amortyzacja - leasing finansowy                                          | 0,00              | 149 884,00          |
| opłaty leasing                                                           | 0,00              | 0,00                |
| koszty reprezentacji                                                     | 0,00              | 1 983,36            |
| koszty lat ubiegłych                                                     | 0,00              | 782,28              |
| odsetki naliczone - nieopłacone                                          | 0,00              | 220 260,45          |
| odsetki budżetowe                                                        | 0,00              | 305 813,07          |
| likwidacja samochodu                                                     | 0,00              | 0,00                |
| Spisane należności                                                       | 0,00              | 1 280 221,81        |
| Utworzenie odpisów aktualizujących należności                            | 0,00              | 4 952 301,01        |
| wierzytelności przedawnione                                              | 0,00              | 0,00                |
| koszty -sprzedaż pakietu wierzytelności                                  | 0,00              | 0,00                |
| koszty roku następnego                                                   | 0,00              | 67 866,57           |
| Usługi obce -nkup (notarialne do PCC)                                    | 0,00              | 7 659,25            |
| PCC, usł.notarialne, opłaty-nkup                                         | 0,00              | 484 166,63          |
| niedliczalny podatek od towarów i usług                                  | 0,00              | 29 147,00           |
| wynagrodzenia z narztami z lat ubiegłych                                 | 0,00              | 455 087,86          |
| koszty związane z długiem wynikającym z pakietów nabytych wierzytelności | 0,00              | 1 570 024,73        |
| aktualizacja wartości majątku finansowego                                | 0,00              | 1 638 900,00        |
| wydatki niezwiązane z przychodami                                        | 0,00              | 0,00                |
| wydatki samochodowe                                                      | 0,00              | 95 143,18           |
| usługi holdingowe ponad limit                                            | 0,00              | 0,00                |
| nadwyżka finansowania dłużnego                                           | 0,00              | 0,00                |
| amortyzacja niepodatkowa zakończonych prac rozwojowych                   | 0,00              | 483 278,24          |
| niezrealizowane różnice kursowe                                          | 0,00              | 983 946,36          |
| Inne NKUP                                                                | 0,00              | 426 554,09          |
| koszty fin. - akcje objęte za wkład niepieniężny                         | 0,00              | 0,00                |
| Pośrednictwo finansowe                                                   | 626 217,25        | -626 217,25         |
| Usługi dotyczące obsługi akcji i obligacji                               | 1 428 878,41      | 159 725,59          |



|                                                           |                      |                       |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| odsetki od obligacji                                      | 1 793 299,04         | -1 793 299,04         |
| Dyskonto weksli                                           | 1 280 148,20         | -1 280 148,20         |
| nadwyżka dotycząca przychodów kapitałowych                | 2 529 002,30         | 0,00                  |
| nadwyżka dotycząca przychodów pozostałych                 | 0,00                 | 1 720 420,74          |
| <b>KOSZTY -</b>                                           | <b>7 657 545,19</b>  | <b>11 552 150,26</b>  |
| 404-02 Umowy cywilno-prawne                               | 0,00                 | 54 459,62             |
| wynagrodzenia wypłacone w latach ubiegłych - RMK          | 0,00                 | 213 402,19            |
| 405-01 Ubezpieczenia społeczne                            | 0,00                 | 215 582,14            |
| składki ubezpieczeniowe opłacone w latach ubiegłych - RMK | 0,00                 | 0,00                  |
| pozostałe                                                 | 0,00                 | 292,80                |
| 402-8 Faktura holdingowa (Art..15e) > 3.000.000           | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>KOSZTY - przejściowo</b>                               | <b>0,00</b>          | <b>483 736,75</b>     |
| Rata leasingowa                                           | 0,00                 | 0,00                  |
| składki zus                                               | 0,00                 | 0,00                  |
| wypłacone wynagrodz i um. Zkec                            | 0,00                 | 0,00                  |
| darowizna                                                 | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>POZOSTAŁE</b>                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| <b>ZYSK PODATKOWY</b>                                     | <b>-3 803 496,58</b> | <b>-26 280 464,35</b> |

**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 2020 nie występują

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

W roku 2020 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 2020 Grupa poniosła wydatki na środki trwałe oraz na wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.359.744,49 zł. Grupa nie poniosła wydatków na ochronę środowiska. W roku 2021 Grupa planuje kontynuowanie prac rozwojowych w zakresie IT.

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

W roku 2020 nie występują

. III.

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

Na dzień bilansowy 31.12.2020 Spółki z Grupy Kapitałowej wyceniły pozycje sprawozdania finansowego wyrażone w walutach obcych według kursu:

| Nazwa waluty      | Kod waluty | kurs średni |
|-------------------|------------|-------------|
| dolar amerykański | 1 USD      | 3,7584      |
| euro              | 1 EUR      | 4,6148      |
| frank szwajcarski | 1 CHF      | 4,2641      |
| funt szterling    | 1 GBP      | 5,1327      |
| lej rumuński      | 1 RON      | 0,9479      |
| lew (Bułgaria)    | 1 BGN      | 2,3595      |

zgodnie z Tabelą nr 255/A/NBP/2020 z dnia 2020-12-31.

#### 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, windykacji długów, usług pośrednictwa finansowego oraz faktoringu

##### b/ działalność inwestycyjna:

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

**c/ działalność finansowa:**

obejmowała wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych, weksli własnych, 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 2020 nie występują

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

W Grupie Aforti Holding w 2020 r. występowały transakcje z jednostkami powiązanymi, zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**3. 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 2020      |
|------------------------------|---------------|
| Członków zarządu             | 360 000,00 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         | 360 000,00 zł |

**4. 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.

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

Dnia 18 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta: „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 2019 r. oraz 31 grudnia 2020r, w celu wydania pisemnego sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, a także uchwałę na badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Aforti Holding za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020r. w celu wydania pisemnego sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania. Za wykonanie usługi Spółka zapłaci kwotę odpowiednio 13 000,00 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 2020 w spółce Aforti Holding skorygowane zostały przychody ze sprzedaży certyfikatów o kwotę 261.183,13zł oraz koszt sprzedanych w latach ubiegłych akcji i certyfikatów na kwotę 2.175.749,44zł. W wyniku tej korekty zmniejszył się podatek dochodowy o kwotę 328.056,41zł.

W roku 2020 Spółka Aforti Finance dokonała spisania sald pożyczek umorzonych w latach ubiegłych o wartości 462 125,36 zł.

##### **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 2020 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;**

W roku 2020 Spółka Aforti Finance zmieniła Politykę Rachunkowości w zakresie księgowania przychodów od pożyczek z tytułu opłaty przygotowawczej i opłaty administracyjnej, które zostały rozłożone równomiernie w czasie na okres trwania pożyczki oraz w zakresie zasad tworzenia rezerw na pożyczki. Od roku 2020 odpisy tworzone są zgodnie z poniższą tabelą:

| Ilość dni        | Odpis salda pożyczki |
|------------------|----------------------|
| Przeterminowane: |                      |
| 1-60 dni         | 0%                   |
| 61-90 dni        | 10%                  |
| 91-180 dni       | 50%                  |
| Ponad 180 dni    | 100%                 |

W latach ubiegłych odpisy były tworzone, gdy przeterminowanie przewyższało 180 dni.

Pozostałe zasady rachunkowości nie zostały zmienione i były kontynuowane według przyjętych wcześniej metod wyceny, zasady te 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 2020 nie wystąpiły.

## VII.

- 1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W roku 2020 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, 31-05-2021 r.

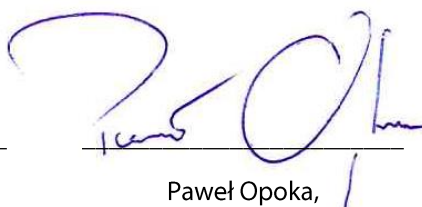


Kamilla Sytek-Skonieczna

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 2020 ROKU



## 1. INFORMACJE PODSTAWOWE

### 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

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

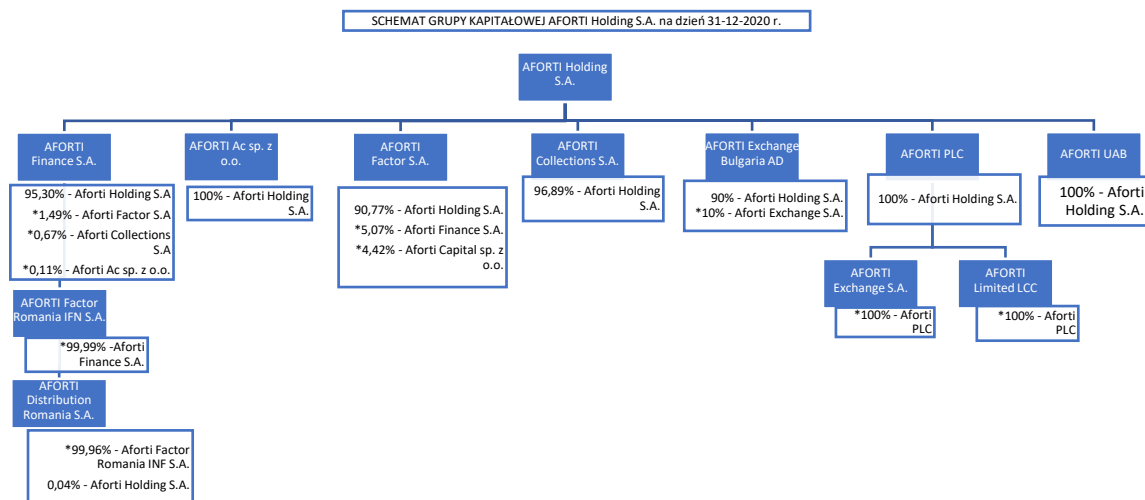
### 1.2 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

**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 2020 r. w skład Grupy AFORTI wchodziły:

- Aforti Holding S.A. – podmiot dominujący
- Aforti Finance S.A.
- Aforti Factor Romania IFN S.A.
- Aforti Collections S.A.
- Aforti Factor S.A.
- Aforti Ac sp. z o.o.
- Aforti Exchange S.A.
- Aforti Distribution Romania S.A.
- Aforti PLC
  
- Aforti Exchange Bulgaria A.D.
- Aforti, UAB
- Aforti Limited LCC

Rysunek 1 - Struktura Grupy Kapitałowej AFORTI



źródło: Spółka

Tabela 6 - Informacja o spółkach zależnych Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2020 roku

| Nazwa spółki                     | Siedziba                                                                                                    | Dane rejestrowe                                                            | Kapitał zakładowy | Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym                 |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Aforti Holding S.A.</b>       | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                     | KRS: 0000330108<br>REGON: 141800547<br>NIP: 525-245-37-55                  | 9.042.514 PLN     | -----                                                              |
| Aforti Ac Sp. z o.o.             | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                     | KRS: 0000313339<br>REGON: 141570047<br>NIP: 5242661216                     | 4.680.000 PLN     | 100% udziałów                                                      |
| Aforti Collections S.A.          | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                     | KRS: 0000639964<br>REGON: 365362973<br>NIP: 7010620699                     | 7.707.403 PLN     | 96.89% akcji                                                       |
| Aforti Exchange S.A.             | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                     | KRS: 0000719620<br>REGON: 146332039<br>NIP: 9512360841                     | 18.068.000 PLN    | 100% akcji pośrednio przez Aforti PLC                              |
| Aforti Exchange Bulgaria A.D.    | 14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria            | UIC 204854594                                                              | 500.000 BGN       | 90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji      |
| Aforti Distribution Romania S.A. | 17 Constantin Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania | Trade Register no. J40/10043/2017<br>The unique registration code 37812805 | 4.165.425 RON     | 0,06% akcji oraz pośrednio 99,94% przez Aforti Factor Romania IFN  |
| Aforti Factor S.A.               | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                     | KRS: 0000274431<br>REGON: 14084631700000<br>NIP: 1070006505                | 20.701.383 PLN    | 90,77% akcji oraz pośrednio 4,93% akcji przez Aforti Finance S.A., |

|                                |                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                              |                |                                                                                                                              |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aforti Finance S.A.            | ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa                                                                                                    | KRS: 0000436229<br>REGON: 146346308<br>NIP: 5252540891                                                                                                                                                       | 16.441.750 PLN | 95,30% akcji oraz pośrednio 2,27% poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o., |
| Aforti Factor 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, Id No (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 | 7.959.089 RON  | 99,998% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002% akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek                        |
| Aforti, UAB                    | Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva                                                                                                    | 305207212                                                                                                                                                                                                    | 400.000 EUR    | 100% akcji                                                                                                                   |
| Aforti Limited LCC             | Arh. Makarioy III, 74, AMARANTON COURT, Floor 3, Mesa Geitonia, 4003, Limassol, Cypr                                                       | Trade Registry no. HE 388355<br>CUI: C388355                                                                                                                                                                 | 1.000 EUR      | 100% udziałów                                                                                                                |
| Aforti PLC                     | No 1 Colmore Square, Birmingham, West Midlands, United Kingdom, B4 6AA                                                                     | Company number 12821204                                                                                                                                                                                      | 363.636 GBP    | 100% akcji                                                                                                                   |

źródło: Spółka

Należy wskazać, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Aforti obejmuje poniższe podmioty:

Podmioty objęte konsolidacją

Aforti Holding S.A. – podmiot dominujący

Aforti Finance S.A.

Aforti Factor Romania IFN S.A.

Aforti Collections S.A.

Aforti Factor S.A.

Aforti Ac sp. z o.o.

Aforti Exchange S.A.

Aforti Distribution Romania S.A.

Aforti PLC

### 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 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 Factor 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 poza bankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.

**Aforti Factor Romania IFN S.A.** – spółka zarejestrowana w Rumunii, świadczy usługi faktoringowe dla sektora MSP.

**Aforti, UAB** – spółka zarejestrowana na Litwie. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

**Aforti Limited LCC** – spółka zarejestrowana na Cyprze, która nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

**Aforti PLC** – Spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, która będzie pełnić funkcje holdingowe. Spółka zaangażowana jest w planowany rozwój działalności w oparciu o licencję EMI oraz planowane pośrednie upublicznienie Aforti Exchange S.A., którego jest właścicielem. Spółka od października 2020 roku rozpoczęła działania mające na celu pozyskanie kapitału na realizację powyższego projektu.

**Aforti Distribution Romania S.A.** – spółka działająca na terenie Rumunii, która będzie oferować usługi pośrednictwa finansowego ze szczególnym uwzględnieniem produktów Grupy Aforti.

**Aforti Exchange Bulgaria AD** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, na terenie Bułgarii.

#### 1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W dniu 22 października 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A., które zdecydowało o emisji akcji na okaziciela serii I. Podwyższenie kapitału zakładowego związane z przeprowadzeniem prywatnej subskrypcji zostało zarejestrowane w dniu 24 stycznia 2020 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym (RB EBI 10/2020). Kapitał został podwyższony o 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) jedna akcja.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość kapitału zakładowego Aforti Holding S.A. wynosi 9.042.514,00 zł (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście złotych) i dzieli się na 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii C,
- 49.450 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D,
- 2.394.630 (słownie: dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) akcji na okaziciela serii E,
- 271.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji na okaziciela serii F,
- 3.026.835 (słownie: trzy miliony dwadzieścia sześć tysięcy osiemset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii G,
- 1.760.000 (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii H,
- 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii I.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji ujawnionych w KRS wynosi 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość kapitału zakładowego wynosiła 9.042.514,00 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         |
| I, zwykłe na okaziciela | 1.240.599        | 1,00 PLN                  | 1.240.599,00 PLN         |
| <b>RAZEM</b>            | <b>9.042.514</b> | <b>-</b>                  | <b>9.042.514,00 PLN</b>  |

źródło: Spółka

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną, wraz z zyskiem z lat ubiegłych przeznaczonym na kapitał, tworzy kapitał zapasowy, który na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosił 80 555 170,91 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.

Na dzień 31.12.2020 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

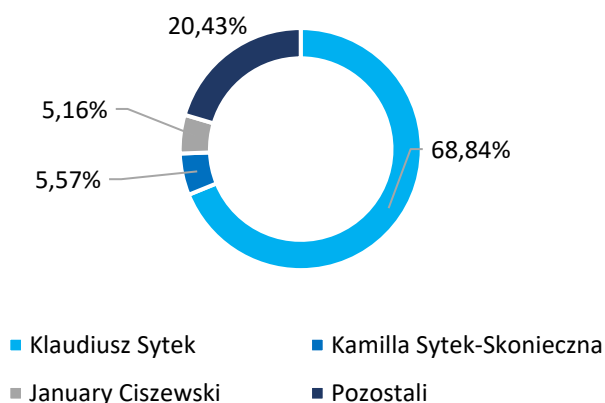
Tabela 8 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2020 r.

| Akcjonariusz               | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|----------------------------|------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Klaudiusz Sytek*           | 6 224 617        | 6 224 617                    | 68,84%        | 68,84%                                |
| Kamilla Sytek - Skonieczna | 503 907          | 503 907                      | 5,57%         | 5,57%                                 |
| January Ciszewski          | 466 500          | 466 500                      | 5,16%         | 5,16%                                 |
| Pozostali (free float)     | 1 847 490        | 1 847 490                    | 20,43%        | 20,43%                                |
| <b>RAZEM</b>               | <b>9 042 514</b> | <b>9 042 514</b>             | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b>                         |

\* bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki Aforti Exchange S.A., Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A.

źródło: Spółka

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2020 r.



źródło: Spółka

W dniu 24 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, zgodnie z którym do prowadzonego dla Spółki rejestru przedsiębiorców wpisane zostały zmiany Statutu Spółki, uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 października 2019 r. – w tym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9.042.514,00 złotych (Raport bieżący EBI nr 12/2020).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Tabela 9 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności

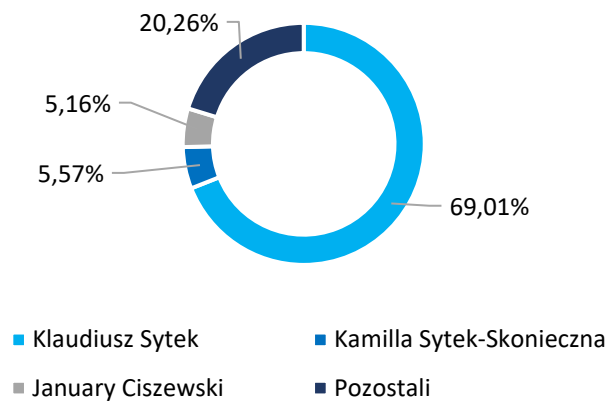
| Akcjonariusz               | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|----------------------------|------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Klaudiusz Sytek*           | 6 238 175        | 6 238 175                    | 69,01%        | 69,01%                                |
| Kamilla Sytek - Skonieczna | 503 907          | 503 907                      | 5,57%         | 5,57%                                 |
| January Ciszewski          | 466 500          | 466 500                      | 5,16%         | 5,16%                                 |
| Pozostali (free float)     | 1 832 482        | 1 832 482                    | 20,26%        | 20,26%                                |
| <b>RAZEM</b>               | <b>9 042 514</b> | <b>9 042 514</b>             | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b>                         |

\* bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki Aforti Exchange S.A., Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti Holding S.A.,

źródło: Spółka



Wykres 2 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności



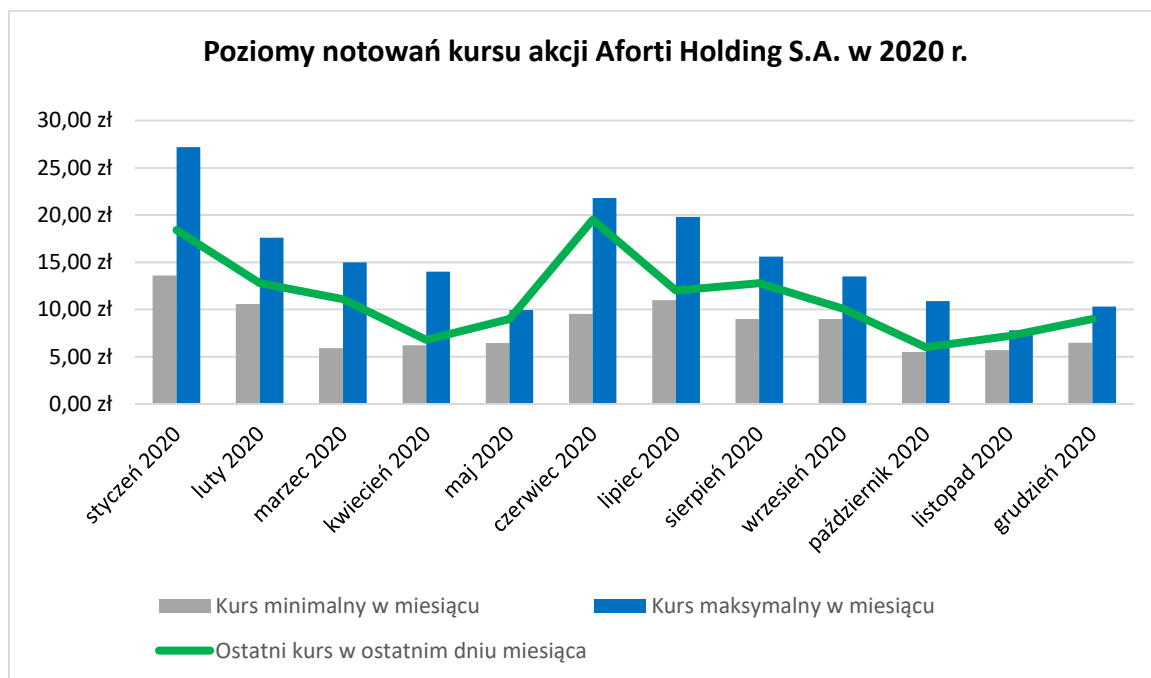
źródło: Spółka

### Notowania akcji spółki AFORTI Holding S.A. w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020

W 2020 roku kurs notowań akcji Spółki spadł o 59,46 proc. z najwyższego poziomu 22,20 zł zanotowanego w styczniu do poziomu 9,00 zł z grudnia 2020 r.

Najwyższy ostatni kurs akcji Spółki odnotowany został w styczniu 2020 roku i wyniósł on 24,80 złotych.

Wykres 3 - Kurs notowań akcji Aforti Holding S.A. w 2020 roku

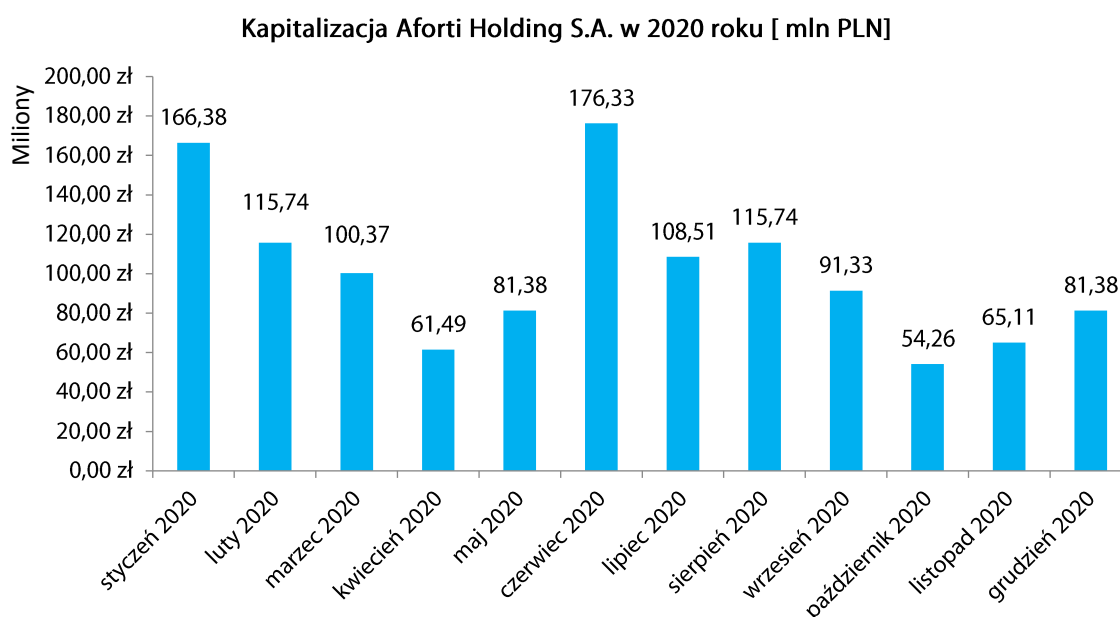


źródło: Spółka

### Kapitalizacja Spółki w okresie 2020 roku

W 2020 roku kapitalizacja Aforti Holding S.A. zmalała o 51,09 proc. z 166,38 mln zł do 81,38 mln złotych.

Wykres 4 - Kapitalizacja Aforti Holding S.A. w 2020 roku



źródło: Spółka

## 1.6 WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie 2020 roku skład organów zarządzających oraz nadzorujących Spółki przedstawiał się następująco:

Tabela 10 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2020 do 31.12.2020 r.

| <b>ZARZĄD w okresie od 01.01 – 31.12.2020 r.</b> |                    |                |            |
|--------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------|
| Imię i nazwisko                                  | Funkcja            | Okres kadencji |            |
|                                                  |                    | Od             | Do         |
| Klaudiusz Sytek                                  | Prezes Zarządu     | 15.06.2020     | 15.06.2023 |
| Paweł Opoka                                      | Wiceprezes Zarządu | 15.05.2018     | 15.05.2024 |
| Mateusz Niemczyk                                 | Wiceprezes Zarządu | 08.05.2019     | 08.05.2022 |

Źródło: Spółka

Tabela 7 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od 01.01.2020 do 31.12.2020 r.

| <b>RADA NADZORCZA w okresie od 01.01 do 31.12.2020 r.</b> |                                |                |            |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|------------|
| Imię i nazwisko                                           | Funkcja                        | Okres kadencji |            |
|                                                           |                                | Od             | Do         |
| Kamilla Sytek - Skonieczna                                | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 25.06.2020     | 25.06.2023 |
| Dawid Pawłowski                                           | Członek Rady Nadzorczej        | 25.06.2020     | 25.06.2023 |
| Ludwik Sobolewski                                         | Członek Rady Nadzorczej        | 25.06.2020     | 25.06.2023 |
| Olga Chojecka-Szymańska                                   | Członek Rady Nadzorczej        | 25.06.2020     | 25.06.2023 |
| Krzysztof Rabiański                                       | Członek Rady Nadzorczej        | 25.06.2020     | 25.10.2023 |

### 1.7 POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Spółka posiadała biura w Warszawie, Krakowie, Rybniku, Rzeszowie, Szczecinie i Lublinie. 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 2020 roku, tak jak w latach poprzednich, największy 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, zapewnienia 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

W zakończonym roku obrotowym, spółki należące do Grupy Aforti dokonały podwyższeń kapitału zakładowego w drodze prywatnych emisji akcji na okaziciela z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Tabela 11 - Informacja o wysokości kapitału zakładowego spółek z Grupy AFORTI w 2020 roku po dokonaniu podwyższenia

| Spółka                  | Organ                                         | Data          | Kapitał zakładowy po podwyższeniu |
|-------------------------|-----------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| Aforti Collections S.A. | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy | 31.03.2020 r. | 7.707.403,00 zł                   |
| Aforti Exchange S.A.    | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy | 31.03.2020 r. | 18.068.000,00 zł                  |
| Aforti Factor S.A.      | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy | 11.12.2020 r. | 20.701.383,00 zł                  |
| Aforti Ac sp. z o.o.    | Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników          | 18.12.2020 r. | 4.680.000,00 zł                   |

źródło: Spółka

W 2020 roku Grupa AFORTI skupiła się za działaniami związanymi z realizacją strategii Grupy w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego i przeszkód z tym związanych. Skupiono się na rozwoju działalności faktoringowej i windykacyjnej jako branż z największym potencjałem, a zgodnie z sytuacją obecnie panującą na rynku i postępującym zwolnieniem gospodarki, ograniczono działalność pożyczkową od III kwartału 2020.

Jednocześnie, w celu skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju, Grupa Aforti skupiała swoją aktywność m.in. na poszukiwaniu inwestora instytucjonalnego.

Rozpoczęto również prace nad aktualizacją dotychczasowej strategii Grupy Kapitałowej Aforti na kolejne lata tj. 2021-2023.

Jednym z najważniejszych wydarzeń roku 2020 była rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym, która miała miejsce w dniu 24 stycznia 2020 r. (RB EBI 10/2020). 13 kwietnia 2021 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął decyzję o zarejestrowaniu 1 240 599 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Akcje te, decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 kwietnia 2021 zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. 29 kwietnia 2021 Zarząd GPW wyznaczył pierwszy dzień notowania akcji serii I na 10 maja 2021.

Ponadto, w IV kwartale 2020 roku zmieniono sposób finansowania podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej Aforti, stopniowo odchodząc z finansowania wewnętrznego bezpośrednio od Holdingu do samofinansowania się spółek operacyjnych za pomocą stworzonych działów inwestycji mających na celu pozyskiwanie kapitału zewnętrznego.

Dodatkowo Zarząd Spółki, w nawiązaniu do raportu (RB ESPI 14/2020) opublikowanego w dniu 9 kwietnia 2020 r., dotyczącego uchwały Zarządu Spółki ws., wydania opinii w zakresie cen akcji Spółki Aforti Holding S.A. oraz wydania rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w zakresie skupu akcji własnych oraz podjęcia uchwały w dniu 20 kwietnia 2020 r. przez Radę Nadzorczą Spółki i wydania przez nią pozytywnej rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy Spółki, w sprawie skupu akcji własnych zgodnie z uchwałą Zarządu Aforti Holding S.A. z dnia 08 kwietnia 2020 r. informuje, że Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A., przyjęło uchwałę dotyczącą upoważnienia Zarządu Emitenta, do łącznego nabycia akcji własnych Spółki w ilości nie większej niż 200 000 sztuk, gdy łączna maksymalna wysokość zapłaty za nabywane akcje wraz z kosztem ich nabycia będzie nie wyższa niż 9 000 000,00 zł, z zastrzeżeniem, że skup akcji własnych będzie trwać nie dłużej niż do dnia 25 czerwca 2021 r. Zarząd Emitenta w dniu 17 sierpnia 2020 r. uchwalił Program Skupu Akcji Własnych i raportem bieżącym przekazał do wiadomości publicznej.

W dniu 14 stycznia 2021 roku, Emitent raportem bieżącym poinformował o rozpoczęciu skupu akcji własnych w dniu 13 stycznia 2021 roku, gdzie łącznie nabył na rynku NewConnect 1.450 akcji własnych, co stanowi 0,02 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,02 % w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, po średniej cenie zakupu na poziomie ok 9,19 zł za akcje. W kolejnych dniach lutego Emitent kontynuował skup akcji własnych:

- w dniu 16.02.2021 roku 950 sztuk po średniej cenie 8. 76 zł za 1 akcję;
- w dniu 17.02.2021 roku 1000 sztuk po średniej cenie 7. 90 zł za 1 akcję;
- w dniu 18.02.2021 roku 1000 sztuk po średniej cenie 8,40 zł za 1 akcję;
- w dniu 19.02.2021 roku 1400 sztuk po średniej cenie 8. 41 zł za 1 akcję;
- w dniu 23.02.2021 roku 1600 sztuk po średniej cenie 8. 08 zł za 1 akcję;

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent posiada łącznie 7.400 akcji własnych, co stanowi 0,08 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,08% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, średnia cena zakupu wyniosła ok 8,47 zł.

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Emitent podpisał ze spółką notowaną na rynku głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych („LSE”) list intencyjny na mocy którego, obie spółki postanowiły poczynić wszelkie działania zmierzające do objęcia przez Aforti Holding S.A. akcji spółki LSE w zamian za akcje spółki Aforti Exchange S.A. Na mocy objęcia przedmiotowych akcji, Aforti Holding S.A. stałby się akcjonariuszem większościowym w spółce brytyjskiej, zarazem pośrednio będąc akcjonariuszem dominującym dla Aforti Exchange S.A. (RB ESPI 18/2020). Jednakże, z uwagi na upływ terminu określonego w liście intencyjnym jako termin zakończenia transakcji, co wpłynęło na zmianę oceny transakcji przez Spółkę, Emitent zdecydował się nie kontynuować współpracy ze spółką notowaną na rynku głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych, o czym zaraportował w dniu 08 lipca 2020 r. (RB ESPI 40/2020).

W dniu 15 maja 2020 r., udziałowcy spółki Aforti Finance Romania IFN S.A. podjęli uchwałę o zmianie nazwy z obecnej na Aforti Factor Romania IFN S.A. Udziałowcy podjęli również decyzję dotyczącą zobowiązania Zarządu spółki do zmiany profilu działalności, umożliwiającą świadczenie usług faktoringowych dla przedsiębiorców oraz decyzję dotyczącą czasowego zawieszenia działalności pożyczkowej. W efekcie tych zmian Aforti Factor Romania IFN S.A. będzie świadczyć usługi faktoringowe dla sektora MSP oraz posiadać lepiej dopasowaną strukturę bilansu na okres

spodziewanego spowolnienia gospodarczego, tzn. krótkoterminowe aktywa i długoterminowe pasywa.

W tym samym dniu udziałowcy spółki Aforti Exchange Romania S.A. (tj. Emitent oraz Aforti Exchange S.A.) podjęli uchwałę o zmianie nazwy z obecnej na Aforti Distribution Romania S.A. Udziałowcy spółki Aforti Exchange Romania S.A. pojęli decyzję, dotyczącą zobowiązania Zarządu spółki do zmiany profilu działalności, umożliwiającą świadczenie usług pośrednictwa finansowego na terytorium Rumunii ze szczególnym uwzględnieniem produktów Grupy Kapitałowej Aforti. Zmiana przedmiotu prowadzenia działalności spowodowana została wprowadzoną w Rumunii dyrektywą 2nd Payment Services, która nałożyła na Aforti Exchange Romania S.A. obowiązek uzyskania licencji instytucji płatniczej. Władze spółki podjęły decyzję o skupieniu się na wdrożeniu nowego profilu działalności oraz o czasowym zawieszeniu operacji w zakresie wymiany walut do czasu uzyskania wspomnianej licencji.

W dniu 01 czerwca 2020 r. Emitent zawarł Umowę inwestycyjną z Panem Januarym Ciszewskim jako Inwestorem, w celu potencjalnej inwestycji Inwestora w Aforti Holding S.A., polegającej na objęciu przez Inwestora akcji Spółki z nowej emisji serii K, w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w ilości do 800.000 sztuk za cenę emisyjną 45,00 zł za jedną akcję w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii K do obrotu giełdowego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 17 czerwca 2020 r. Emitent podpisał list intencyjny z głównym akcjonariuszem podmiotu cypryjskiego, na mocy którego Strony postanowiły poczynić wszelkie działania zmierzające do nabycia przez Aforti Holding S.A. łącznie do 100% udziałów podmiotu cypryjskiego, po spełnieniu warunków, w tym m.in. uzyskaniu licencji E-Money Institution.

27 kwietnia 2021 Aforti PLC, spółka zależna Emitenta poinformowała o spełnieniu warunków nabycia 9,90 % udziałów w unijnej instytucji pieniądza elektronicznego, posiadającej licencję wydaną na podstawie obowiązujących dyrektyw UE w sprawie usług płatniczych i pieniądza elektronicznego (EMI). Powyższe umożliwi powołania nowego zarządu w EMI oraz pozwoli rozpocząć prowadzenie działalności operacyjnej. Po spełnieniu kolejnych warunków umowy zakupu udziałów EMI m.in. uzyskaniem zgody lokalnych organów regulacyjnych UE, Aforti PLC będzie uprawniona do nabycia pozostałych udziałów w EMI.

Nabycie EMI jest częścią strategii Grupy Aforti, której celem jest osiągnięcie pozycji ogólnoeuropejskiego dostawcy kompleksowych rozwiązań finansowych dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Natomiast, w dniu 22 lipca 2020 r. (RB ESPI 43/2020) Spółka zawarła umowę z brokerem operującym na rynku brytyjskim - EGR Corporate Broking Ltd z siedzibą w Londynie. Zgodnie z zawartą Umową, broker ma doprowadzić do pośredniego upublicznienia spółki zależnej Emitenta, Aforti Exchange S.A. z siedzibą w Warszawie, na Rynku Głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz pozyskania do 5 milionów euro w ramach prywatnej oferty niepublicznej, a także



kolejnych 4,5 miliona funtów brytyjskich w ramach pierwszej oferty publicznej na LSE. W ramach Umowy EGR Corporate Broking Ltd, będzie pełnił funkcję wyłącznego doradcy finansowego oraz funkcję wiodącego brokera.

W dniu 18 sierpnia 2020 r., Emitent utworzył podmiot w pełni od siebie zależny, pod firmą AFORTI PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Celem utworzenia podmiotu z Wielkiej Brytanii jest kontynuowanie procesu, w ramach którego Aforti Exchange S.A., podmiot zależny Emitenta, prowadzący działalność w zakresie transakcji wymiany walut, będzie ubiegać się o pośrednie dopuszczenie do obrotu na Standardowej Liście Głównego Rynku Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych ("LSE") oraz o dostęp do dalszego finansowania na rynku kapitałowym, w celu rozwoju działalności w zakresie transakcji wymiany walut w Europie Środkowej i Wschodniej.

W dniu 27 sierpnia 2020 r., spółka zależna Emitenta, Aforti Collections S.A., zawarła znaczącą umowę zakupu portfela wierzytelności z podmiotem DeltaWise OÜ z siedzibą w Tallinie, działającym w sektorze windykacyjnym. Na podstawie zawartej umowy Aforti Collections, nabyła portfel wymagalnych pożyczek konsumenckich, o łącznej wartości nominalnej 8.231.334 PLN.

Z dniem 1 września 2020 roku, Emitent odstąpił od realizacji postanowień ww. listu intencyjnego i przestał być jego stroną bezpośrednio. Aforti Holding S.A. informuje, że za zgodą głównego akcjonariusza podmiotu cypryjskiego, stroną listu intencyjnego została spółka zależna Aforti PLC, na warunkach tożsamych z pierwotnymi. W IV kwartale 2020 r. spółka Aforti PLC we współpracy z ww. brokerem rozpoczęła prace związane z pozyskaniem kapitału w ramach oferty prywatnej.

W dniu 29 września 2020 roku, spółka zależna od Emitenta, Aforti Finance, kupiła od Aforti Exchange S.A. 1175 akcji ADR (stanowiących 68,87% wszystkich akcji spółki) po cenie nominalnej 2295 RON za jedną akcję oraz kupiła od Aforti Holding S.A. 530 akcji ADR (stanowiących 31,07% wszystkich akcji spółki) po cenie nominalnej 2295 RON za jedną akcję. Po transakcji Aforti Exchange S.A. nie jest już akcjonariuszem ADR, natomiast Emitent pozostaje w posiadaniu jednej akcji ADR.

W dniu 30 września 2020 roku, spółka zależna Aforti Factor Romania IFN S.A., kupiła od Aforti Finance S.A., 1705 akcji ADR (stanowiących 99,96% wszystkich akcji spółki) po cenie nominalnej 2295 RON za jedną akcję. Po transakcji Aforti Finance S.A. nie jest już bezpośrednim akcjonariuszem ADR, natomiast Emitent pozostaje w posiadaniu jednej akcji ADR (stanowiącą 0,04% wszystkich akcji spółki).

W dniu 30 września 2020 roku raportem bieżącym nr 62/2020 Emitent opublikował pierwsze z pięciu wymaganych zmianami przepisów prawa (art. 16 ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych) wezwanie akcjonariuszy do złożenia dokumentów akcji serii I do złożenia ich w Spółce celem dematerializacji i rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Emitent zgodnie z regulacjami ponowił ww. wezwanie kolejnymi raportami bieżącymi w dniach: 9 października 2020 roku, 3 listopada 2020 roku, 19 listopada 2020 roku oraz 7 grudnia 2020 roku.

W dniu 27 listopada 2020 r., spółka zależna Emitenta, Aforti Collections S.A., zawarła znaczącą umowę zakupu portfela wierzytelności z podmiotem działającym w polskim sektorze windykacyjnym.

Na podstawie zawartej umowy Aforti Collections nabył portfel wierzytelności wynikający z tytułu rekompensaty za koszty odzyskiwania należności, odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych (w tym wierzytelności przedawnionych) o łącznej wartości nominalnej 29.839.118,25 zł.

W dniu 29 września 2020 roku, Emitent nabył od swojej spółki zależnej - Aforti Exchange S.A. 1 174 475 akcji spółki Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie za cenę ok. 7,97 PLN za 1 akcję. Po transakcji Aforti Exchange S.A. nie posiada bezpośrednio akcji spółki Aforti Finance S.A.

W dniu 10 grudnia 2020 roku Emitent sprzedał do swojej spółki zależnej - Aforti PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii 1.000 akcji spółki Aforti Limited LCC z siedzibą na Cyprze (stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki) za cenę 15 EUR za 1 akcję. Po transakcji Aforti Holding S.A. nie posiada bezpośrednio akcji spółki Aforti Limited LCC.

Również w dniu 10 grudnia 2020 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przeszacowania wartości akcji Aforti Exchange S.A. z siedzibą w Warszawie. Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dane opracowane w oparciu o przygotowany operat szacunkowy, wycenił wartość 18 068 000 akcji Aforti Exchange S.A. (stanowiących 100% kapitału spółki) na kwotę 141.800 tys. PLN. W dniu 11 grudnia 2020 roku Emitent dokonał objęcia 36.363.500 akcji nowej emisji spółki Aforti PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii o łącznej wartości 27.272.625 GBP stanowiąca podwyższenie kapitału zakładowego niniejszej spółki w zamian za wniesienie przez Emitenta wkładu niepieniężnego w postaci 100% akcji Aforti Exchange S.A. Po transakcji Aforti Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji spółki Aforti PLC, która to posiada bezpośrednio 100% akcji spółki Aforti Exchange S.A. Podjęte czynności pozwolą na kontynuowanie działań prowadzonych przez brokera z Wielkiej Brytanii zmierzających do pośredniego upublicznienia spółki zależnej Emitenta, Aforti Exchange S.A. z siedzibą w Warszawie na Rynku Głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz pozyskania do 5 milionów euro w ramach prywatnej oferty niepublicznej a także kolejnych 4,5 miliona funtów brytyjskich w ramach pierwszej oferty publicznej na LSE.

W dniu 30 grudnia 2020 roku Emitent zbył 226 380 udziałów w swojej spółce zależnej- Aforti Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących 100% jej kapitału zakładowego za cenę ok. 51,90 PLN za 1 udział. Po transakcji Aforti Holding S.A. nie posiada bezpośrednio udziałów spółki Aforti Capital sp. z o.o. Niniejsze zmiany mają na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.

### 3. WPŁYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 ORAZ INFEKCJI NIM WYWOŁANEJ COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa zachowuje ciągłość operacyjną. W okresie marca od czerwca 2020 r. większość pracowników oraz współpracowników Spółki i jej Grupy Kapitałowej pracowała zdalnie. W kolejnych miesiącach wprowadzono hybrydowy model pracy łączący pracę zdalną z pracą



w biurach Spółki. Wprowadzono także niezbędne procedury bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednio z Klientami na rzecz komunikacji telefonicznej oraz elektronicznej, wstrzymane zostały wizyty w zagranicznych spółkach zależnych, wdrożone zostały powszechnie zalecane zasady i rozwiązania BHP ograniczające ryzyko zakażenia wirusem.

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Spółki nie może w sposób wiarygodny określić wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz infekcji nim wywołanej COVID-19 na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe i perspektywy działalności. Należy podkreślić, że w chwili obecnej nie została przerwana ciągłość działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Spółka i jej spółki zależne aktualnie dostosowują swoją aktywność do obserwowanych oraz przewidywanych potrzeb rynku.

#### 4. 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. Wszystkie powyższe założenia będą realizowane w sposób elastyczny.

#### 5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2020 część spółek należących do Grupy Kapitałowej prowadziło aktywności w obszarze badań i rozwoju w zakresie nowoczesnych rozwiązań IT. Ich opracowanie i wdrożenie w przyszłości będzie wspierać rozwój tych spółek. W roku 2020 część prac została pomyślnie zakończona. W latach następnych Spółki z Grupy planują kontynuować prace rozwojowe w dziedzinie IT.

#### 6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na koniec 2020 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe wykazują zysk w kwocie 3.666.292,92 złotych.

Poniżej syntetyczne przedstawienie najważniejszych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Kapitałowej (w złotych polskich) za rok 2020.

Tabela 12 - Wybrane dane finansowe Grupy AFORTI

|                                                             |                     |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                         | 1 010 421 333,25    |
| Koszty działalności operacyjnej                             | -1 031 691 865,40   |
| Pozostałe przychody operacyjne                              | 931 786,81          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                 | -10 528 798,67      |
| Przychody finansowe                                         | 47 874 022,56       |
| Koszty finansowe                                            | -16 096 864,98      |
| Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporządkowanych | 4 220 765,88        |
| Odpisy wartości firmy                                       | 2 691 081,42        |
| <b>Zysk brutto</b>                                          | <b>2 439 298,03</b> |
| podatek dochodowy                                           | 25 485,87           |
| zyski(straty) mniejszości                                   | -1 252 480,76       |
| <b>Zysk netto</b>                                           | <b>3 666 292,92</b> |

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 Factor S.A.** z siedzibą w Warszawie,
  - **Aforti Collections S.A.** z siedzibą w Warszawie,
  - **Aforti Distribution Romania S.A.** z siedzibą w Bukareszcie,
  - **Aforti Factor Romania IFN S.A.** z siedzibą w Bukareszcie,
  - **Aforti PLC** z siedzibą w Birmingham.

Z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej i nieistotność wyników, konsolidacją nie zostały objęte wyniki finansowe spółki:

- **Aforti, UAB** z siedzibą w Wilnie.
- **Aforti Exchange Bulgaria A.D.** z siedzibą w Sofii,
- **Aforti Limited LCC** z siedzibą z siedzibą w Limassol,

W skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat za rok 2020 ujęte są wyniki działalności osiągnięte przez Aforti Capital sp. z o.o. do dnia zbycia udziałów przez jednostkę dominującą – tj. 30.12.2020 roku

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

W roku obrotowym 2020 Spółka nie dokonywała nabycia udziałów własnych. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych udziałów własnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent posiada łącznie 7.400 akcji własnych, co stanowi 0,08 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,08% w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, średnia cena zakupu wyniosła ok 8,47 zł, zakupionych w ramach skupu akcji własnych.

## 8. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą po stronie aktywów: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, należności własne, należności z tytułu udzielonych pożyczek, należności faktoringowe, należności z nabytych pakietów wierzytelności, środki pieniężne, a po stronie zobowiązań: dłużne papiery wartościowe obligacje, weksle własne, zobowiązania leasingowe, zobowiązania handlowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych, jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

- ryzyko stopy procentowej - ryzyko związane z wyemitowanymi dłużnymi papierami wartościowymi, wystawionymi weksłami własnymi. Oprocentowanie/ dyskonto jest zależne od kształtowania się stóp procentowych na rynku, co może narażać Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.
- ryzyko związane z płynnością - ryzyko związane z możliwością wystąpienia trudności wywiązania się przez Grupę z obowiązków związanych z zobowiązaniami, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych.
- ryzyko kredytowe - ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.
- ryzyko rynkowe - zmiany cen rynkowych takich, jak: kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji, które mogą wpływać na wyniki Grupy oraz na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyka, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia

dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w sposobie działania Grupy.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, zapewniającą bieżące regulowanie zobowiązań - bez ekspozycji na ewentualne straty.

## 8.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA GRUPA

Ryzyko rynkowe związane z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz rynku europejskiego  
Ryzyko rynkowe może wystąpić w każdej ze spółek należących do Grupy. Poniesienie straty lub pojawienie się niekorzystnej zmiany finansowej jest związane z czynnikami ogólnogospodarczymi, kształtującymi makrootoczenie przedsiębiorców. Rozwój Grupy jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność spółek, można zaliczyć: poziom PKB dla Polski i tempo jego zmian, stopa inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych 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.

**Ryzyko stopy procentowej**  
ryzyko związane z wyemitowanymi dłużnymi papierami wartościowymi. Oprocentowanie jest zależne od kształtowania się stóp procentowych na rynku, co może narażać Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

**Ryzyko operacyjne**  
Przez ryzyko operacyjne rozumie się możliwość poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzkich i systemowych oraz ryzyko prawne. Spółki z Grupy Aforti obecnie rozwijają system zarządzania i kontroli ryzyk występujących w spółkach oraz wprowadzają zasady zarządzania tymi ryzykami. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest procesem złożonym, podlegającym rozwojowi, dlatego też nie można wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się czynniki ryzyka operacyjnego, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Aforti. Grupa Aforti w określonych przedziałach czasowych dokonuje rewizji najważniejszych stosowanych w jej strukturze procedur, aby w ten sposób ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

#### Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Ryzyko prawne, będące kategorią ryzyka operacyjnego, jest prawdopodobieństwem poniesienia strat materialnych i niematerialnych, powstałych na skutek niedostosowania się do praw i przepisów. Otoczenie prawne działalności Grupy 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, Grupa prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje prowadzone działania do obowiązujących przepisów.

#### 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 Grupę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Grupę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Spółki może różnić się od przyjętej przez Grupę.

#### Ryzyko informatyczne

Na ryzyko informatyczne narażone są wszystkie spółki z Grupy Aforti. Wykorzystywane systemy informatyczne mogą stać się celem ataków cyberprzestępców. Ryzyko informatyczne rośnie wraz ze wzrostem współzależności klientów, partnerów oraz operacji zleconych na zewnątrz organizacji. W celu minimalizacji ryzyka Spółki podejmują działania mające na celu zwiększenie funkcjonalności obecnych systemów oraz zwiększenie jego bezpieczeństwa.

#### 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 ich kapitałach zakładowych. Zarząd Spółki stara się minimalizować to ryzyko poprzez aktywny monitoring rynku usług dla firm i taki dobór usług oraz kadry zarządzającej, które pozwolą na realizację przyjętych założeń strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje we wszystkich obszarach działalności Grupy. Jest to przede wszystkim ryzyko niewłaściwej oceny zdolności do zaciągania zobowiązań kredytowych przez klientów

z poszczególnych Spółek. Dodatkowo, Spółki z Grupy Kapitałowej Aforti korzystają z finansowania zewnętrznego w postaci weksli inwestycyjnych. W przypadku wzrostu stóp procentowych w Polsce, Spółka musi podejmować działania, aby utrzymać konkurencyjność swoich instrumentów finansowych względem tych oferowanych przez inne instytucje, dlatego też Spółki monitorują rynek oraz prowadzą aktywną politykę zarządzania należnościami i zobowiązaniami.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z utratą zdolności do wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań. Jest ono również rodzajem odzwierciedlenia ryzyka kredytowego u drugiej strony umowy. Spółki należące do Grupy Aforti, które są wierzycielami ekspozycji kredytowych, mogą utracić płynność w wyniku utraty płynności lub bankructwa swoich dłużników. W celu zapobieżenia takim sytuacjom, Grupa Aforti stosuje odpowiedni monitoring dłużników.

#### 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 Grupy. 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 rozwojem działalności Grupy Aforti poza granicami Polski.

Grupa Kapitałowa Aforti prowadzi swoją działalność nie tylko na terenie Polski, ale również poza granicami kraju. W przyszłości zamierza zwiększyć ekspansję na inne kraje w związku z tym jest narażona na dodatkowe ryzyka. Spółki, w celu zmniejszenia ryzyka monitorują obowiązujące przepisy prawne, ustawy i rozporządzenia dostosowując swoją zagraniczną działalność do obowiązujących przepisów w poszczególnych państwach.

#### Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Działalność Spółek wymaga przetwarzania danych osobowych, które są do nich przekazywane. Nie można wykluczyć, że wszystkie otrzymane dane są poprawne. Może zdarzyć się tak, że przekazane dane mogą dotyczyć innych osób, co może doprowadzić do wzrostu reklamacji i negatywnych opinii na temat działalności Spółek.



### Ryzyko prania brudnych pieniędzy

Spółki z Grupy Aforti, podobnie jak inne podmioty gospodarcze, w związku z prowadzoną działalnością, narażone są na ryzyko prania brudnych pieniędzy. Aby tego uniknąć w Spółkach stosuje się odpowiednie środki bezpieczeństwa, mające na celu uniknięcie zagrożeń. W tym zakresie powołany jest wyspecjalizowany departament, który nadzoruje prawidłowość transakcji dokonywanych pomiędzy spółkami Grupy a ich klientami.

Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności Aforti Collections S.A. prowadząc swoją działalność operacyjną, nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. W przypadku mniejszych przychodów niż zostały założone, spółka może ponieść stratę w wyniku przeszacowania wyceny nabytych pakietów. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka, spółka dokonuje rzetelnej analizy wszystkich możliwych do uzyskania informacji dotyczących danego pakietu wierzytelności, a w uzasadnionych przypadkach nie dokonuje ich nabycia.

### Ryzyko zadłużenia

Zakup pakietów wierzytelności wymaga dużego jednorazowego wydatku. Aforti Collections, aby zakupić wierzytelności wspomaga się finansowaniem zewnętrznym. Spółka korzystała z emisji obligacji oraz w przyszłości może korzystać z weksli inwestycyjnych, podobnie jak inne Spółki z Grupy Aforti. W związku z udzielanymi pożyczkami i faktoringiem, spółki wspomagają się finansowaniem zewnętrznym. Istotne pogorszenie się płynności może spowodować niezdolność do spłaty odsetek i wykupu zadłużenia.

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe dotyczy Aforti Exchange S.A oraz spółek zagranicznych z Grupy Aforti. Jest to ryzyko powstania sytuacji, w której po przeliczeniu kursów walutowych w dniu tworzenia sprawozdania finansowego, może okazać się, że przychody i koszty wyrażone w walucie krajowej mogą się różnić, co może doprowadzić do zwiększonej straty lub zysku.

### Ryzyko cen transferowych

Spółki z Grupy Aforti zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi. Organy podatkowe mogą przeprowadzić badanie dotyczące tych transakcji pod względem zachowania w nich warunków rynkowych. Istnieje ryzyko, że na rynku nie będzie dostępnych porównywalnych transakcji do tych przeprowadzonych w Spółkach, co może doprowadzić do zakwestionowania przez organy podatkowe parametrów tych transakcji.

### Ryzyko konkurencji

Spółki z Grupy Aforti działają w obszarach mocno rozwijających się, co sprawia, że są bardziej narażone na ryzyko konkurencji. Spółki z Grupy Aforti starają się dostosowywać swoją ofertę zarówno produktową, jak i cenową do cen oraz produktów występujących na rynku, aby nie obniżyć konkurencyjności oferty.

### Ryzyko związane z wdrożeniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Spółki, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW są zobowiązane do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W związku z planowanym przejściem w przyszłości Aforti Holding na główny parkiet warszawskiej giełdy, Spółka zobowiązała się do tworzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych wg MSSF. Mimo nowelizacji Ustawy o Rachunkowości, nadal istnieją różnice między MSSF a polskimi zasadami rachunkowości. Zastosowanie MSSF przez Spółkę może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy przez różnice występujące między MSSF a Ustawą o Rachunkowości.

## 8.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

- 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 emitowała obligacje korporacyjne do końca I połowy 2019 r., 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 majątkowo-gospodarczą, prowadząc odpowiedzialną politykę zarządzania należnościami oraz zobowiązaniami w celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności oraz rentowności.

- Ryzyko związane z weksłami inwestycyjnymi

W związku ze zmianą przepisów prawnych dotyczących emisji obligacji korporacyjnych, które wpłynęły niekorzystnie na poziom ich rentowności, Grupa zdecydowała się na wsparcie swojej działalności poprzez weksle inwestycyjne. Zobowiązania Grupy związane z tymi instrumentami finansowymi są na bieżąco regulowane. Tak samo, jak w przypadku obligacji korporacyjnych, Zarządy Spółek dokładają wszelkich starań, aby zminimalizować ryzyka wpływające na jej sytuację majątkowo-gospodarczą, prowadząc odpowiedzialną politykę zarządzania należnościami oraz zobowiązaniami w celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności oraz rentowności.

## 9. PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są: zwiększenie realizacji celów budżetowych i strategicznych, zapewnienie długoterminowej płynności finansowej. Główne rodzaje ryzyka finansowego, które może ponieść Grupa Kapitałowa AFORTI, to ryzyka walutowe oraz kredytowe.

- Ryzyko kredytowe

W prowadzeniu działalności gospodarczej Grupa korzysta z kapitału obcego w postaci emisji obligacji korporacyjnych. W przypadku wzrostu stóp procentowych w Polsce, Grupa musi podejmować działanie aby utrzymać konkurencyjność swoich instrumentów dłużnych wobec instrumentów finansowych oferowanych przez inne instytucje finansowe. Grupa stale monitoruje rynek finansowy i reaguje na istotne zmiany stóp procentowych, prowadzi aktywną politykę zarządzania swoimi należnościami oraz zobowiązaniami, utrzymując je na bezpiecznym poziomie.




- Ryzyko walutowe

Ryzyko to nie dotyczy działalności Spółki w sposób bezpośredni z uwagi na sporadyczne i nieistotne transakcje wyrażone w walutach obcych.

Wskazane ryzyko może występować w przypadku spółek zależnych Emitenta, które prowadzą działalność poza granicami kraju oraz korzystają z platform peer-to-peer, za pośrednictwem których dokonywane są transakcje w walutach obcych. Należy nadmienić, iż ryzyko to jest w ich przypadku incydentalne i związane z warunkami współpracy z kontrahentami tychże spółek. Podmioty zależne Emitenta starają się ograniczać to ryzyko poprzez odpowiedni dobór sprawdzonych kontrahentów, stosowne zapisy zabezpieczające w zawieranych umowach.

## OŚWIADCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa Aforti w roku 2020, ani w roku poprzednim nie spełniała kryteriów wielkościowych wskazanych w Art. 55 ust. 2b ustawy z dnia 29 września 1994 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 Sytek – Prezes Zarządu  
\_\_\_\_\_  
Paweł Opoka – Wiceprezes Zarządu  
\_\_\_\_\_  
Mateusz Niemczyk - Wiceprezes Zarządu

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

# 5

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU  
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 powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK                              | Emitent stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem Internetu, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia spółki są niewspółmiernie wysokie w 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 działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | TAK                              | Na stronie internetowej Emitenta nie jest wskazany rodzaj działalności, z której Spółka uzyskuje największe przychodów, jednak informacje te znajdują się w raportach EBI, które Spółka publikuje na swojej stronie internetowej.                                                                                                                                                                                |
|      | 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | TAK                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|      | 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | TAK                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|      | 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 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 zwiększająca się skala działalności Emitenta oraz czynniki zewnętrzne związane z jego otoczeniem rynkowym ograniczają możliwość precyzyjnego ustalenia prognozy wyniku finansowego Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe, publikacja prognoz                                                                                                                                   |

|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |             |                                                                                                                                                                                                               |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |             | 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         |                                                                                                                                                                                                               |
| 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 tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.                                                            | TAK         |                                                                                                                                                                                                               |
| 5 | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną                                                                                                                                                             | NIE         | W ocenie Zarządu informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony oraz publikowanych raportów                                                                                                          |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |             |                                                                                                                                                       |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |             | 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 ustalone 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 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. | TAK         |                                                                                                                                                       |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul> | 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.

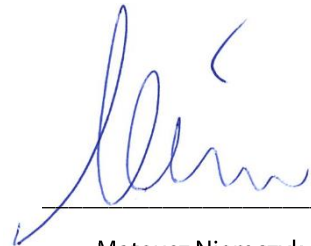
Warszawa, dn. 31 maja 2021 r.



Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,  
Wiceprezes Zarządu

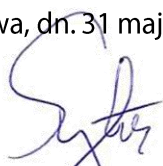


Mateusz Niemczyk,  
Wiceprezes Zarządu

## 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.

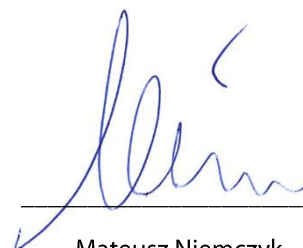
Warszawa, dn. 31 maja 2021 r.



Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,  
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,  
Wiceprezes Zarządu