



AFORTI



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI

za 2019 rok

Warszawa, dn. 29 maja 2020 r.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ..... 3

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 r...... 6

1.	Wprowadzenie.....	7
2.	Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych	7
1.	Wprowadzenie.....	10
2.	Skonsolidowany Bilans	17
3.	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat.....	21
4.	Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych	23
5.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	25
6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	27

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI W 2019 ROKU 41

1.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	42
1.1.	DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	42
1.2.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	42
1.3.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	44
1.4.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	46
1.5.	AKCJE ORAZ STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ AFORTI HOLDING S.A.	47
1.6.	WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	50
1.7.	POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	52
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.....	52
3.	WPŁYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 ORAZ INFЕКCJI NIM WYWOŁANEJ COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	55
4.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	55
5.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	55
6.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	56
7.	INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	57
8.	INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA.....	57
8.1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA 57	
8.2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	61
9.	PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	62
	OŚWIADCZENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	63
	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	64
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	69
1.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	70
2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ 70	

1

LIST PREZESA ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej AFORTI uwzględniający najważniejsze wydarzenia w działalności Grupy w roku 2019. Miło jest mi poinformować, że AFORTI



Holding S.A. znalazła się najnowszym rankingu „Lista 500” przygotowanym przez dziennik Rzeczpospolita. W tym prestiżowym zestawieniu zajęliśmy rekordowe 299. miejsce.

Spółka AFORTI Holding również zwyciężyła w rankingu firm, które zanotowały awans w tegorocznym zestawieniu. Awansowaliśmy aż o 153 miejsca w porównaniu z ubiegłym rokiem. Dodatkowo, AFORTI Holding zajęło drugie miejsce wśród firm, które zanotowały największą dynamikę przychodów. Poprawiliśmy nasz wynik aż o 81,2 proc.

Jednym z najważniejszych wydarzeń w 2019 r. było przeprowadzenie podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze prywatnej emisji serii I oraz serii J w ramach Programu Motywacyjnego za lata obrotowe 2020 – 2022 dla kluczowych pracowników Grupy Aforti. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.240.599 sztuk akcji po cenie emisyjnej 45 zł za akcję. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego natomiast ma za zadanie stworzenie w Spółce oraz Grupie Kapitałowej mechanizmów motywujących kluczowy personel i współpracowników do pracy i działań na rzecz Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Włączenie w strukturę właścicielską kadry menedżerskiej zapewni pełniejszą identyfikację ze Spółką, wydajniejszą pracę i wpływać będzie stabilizująco na zatrudnienie. W zakończonym roku obrotowym, również spółki należące do Grupy Aforti dokonały podwyższeń kapitału zakładowego w drodze prywatnych emisji akcji na okaziciela.

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. Wraz z pojawieniem się nowego członka zarządu dokonano m.in. rewizji dotychczasowej polityki kredytowej, która została zaostrożona oraz dopasowano do niej obowiązujące procedury windykacyjne.

Jednym z filarów przyjętej strategii rozwoju jest oczywiście wzrost Grupy na terenie Polski. Zauważalny w 2019 r. wzrost przychodów związany był z intensywnym rozwojem Grupy m.in.

w obszarze windykacji oraz faktoringu. Wpłynęła na to rzetelna weryfikacja oferty, jej dopasowanie do aktualnych potrzeb rynku przedsiębiorców, a także zwrócenie uwagi na firmy działające w innych branżach. Te wyniki nas bardzo cieszą i motywują do dalszej wyężonej pracy.

Podsumowując, rok 2019 dla Grupy Aforti był przede wszystkim rokiem dynamicznych zmian, a także odważnych decyzji. Wiele z podjętych wyzwań i rozpoczętych projektów kontynuujemy obecnie. Jesteśmy pełni nadziei, że przyniosą one oczekiwane efekty. Tymczasem, zapraszam Państwa do lektury niniejszego Raportu.

Zaś, korzystając z okazji, pozwolę sobie złożyć wyrazy podziękowania wszystkim tym, którzy wspierają naszą działalność i współtworzą sukces Grupy Aforti. W pierwszej kolejności dziękuję wszystkim naszym Akcjonariuszom oraz Obligatariuszom za okazane zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki oraz Grupy. Dziękuję także Kontrahentom i Klientom, z którymi i dla których pracujemy. Na końcu podziękowania składam Pracownikom i Współpracownikom Grupy Aforti za ich wysiłek oraz zaangażowanie wkładane w codzienną realizację wyznaczonych celów.

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

Z poważaniem,



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu

2

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI
ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 r.

1. Wprowadzenie

Niniejsza część Skonsolidowanego Raportu Rocznej Grupy Aforti za 2019 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

	2019	2018
Kurs euro na dzień bilansu 31.12	4,2585	4,3000

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 2019 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	1 036 527 508,46	572 012 031,39	243 402 021,48	133 026 053,81
Zysk (strata) ze sprzedaży	(27 397 976,22)	(4 581 790,98)	(6 433 715,21)	-1 065 532,79
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(30 659 989,76)	(14 157 728,81)	(7 199 715,81)	-3 292 495,07
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(11 301 398,13)	3 948 168,85	(2 653 844,81)	918 178,80
Amortyzacja	1 745 140,63	989 613,83	409 801,72	230 142,75
Zysk (strata) brutto	(12 886 962,32)	2 357 788,84	(3 026 174,08)	548 322,99
Zysk (strata) netto	242 005,20	320 469,93	56 828,74	74 527,89

źródło: Emitent

Tabela 3- Wybrane dane finansowe z bilansu za 2019 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Aktywa trwałe	38 971 157,42	30 134 526,67	9 151 381,34	7 008 029,46
Aktywa obrotowe	150 517 902,08	124 911 124,14	35 345 286,39	29 049 098,64
Należności długoterminowe	267 847,28	328 075,32	62 897,10	76 296,59

Należności krótkoterminowe	43 069 358,81	31 225 047,94	10 113 739,30	7 261 639,06
Zobowiązania krótkoterminowe	57 797 201,08	84 670 927,36	13 572 197,04	19 690 913,34
Zobowiązania długoterminowe	93 482 855,29	57 529 652,11	21 952 061,83	13 378 988,86
Kapitał własny	56 383 775,56	4 816 282,12	13 240 290,14	1 120 065,61
Kapitał podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	1 832 080,54	1 814 398,84

źródło: Emitent

Tabela 4 - Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za 2019 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 093 572,24)	(46 027 954,87)	(5 892 584,77)	(10 704 175,55)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 453 593,48)	6 388 956,40	(1 985 110,60)	1 485 803,81
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 299 707,49	37 624 075,86	7 584 761,65	8 749 785,08
Przepływy pieniężne netto razem	(1 247 458,22)	(2 014 922,61)	(292 933,71)	(468 586,65)

źródło: Emitent

3

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI
ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 r.

1. Wprowadzenie

Informacje ogólne

1. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

a) Jednostkę dominującą:

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

b) Jednostki zależne:

- **Aforti Finance S.A.** – spółka zależna - została założona 4 września 2012r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding objęła kontrolę nad spółką zależną 23 kwietnia 2013r.
- **Aforti Exchange S.A.** – spółka zależna - została założona 12 października 2012r. Siedzibą Spółki jest Warszawa. Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Ac Sp. z o.o.** – spółka zależna – została założona 29 sierpnia 2008r. Siedzibą Spółki jest 00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000313339 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie na czas nieoznaczony.
- **Aforti Capital Sp. z .o.o.** - została założona 5 sierpnia 2011r pod nazwą Verso 24 Sp.z o.o.. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000396193 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie na czas nieoznaczony. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Collections S.A.** – spółka zależna - została założona 5 września 2016r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Factor S.A.** – spółka zależna - została założona 25 stycznia 2007r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding objęła kontrolę nad spółką zależną 28 grudnia 2016r.
- **Aforti Exchange Romania S.A.** – Siedzibą Spółki jest Bukareszt. Adres – District 1 Boulevard Magheru, nr 1-3, Bukareszt Rumunia.
- **AFORTI Finance Romania IFN S.A.** – Siedzibą Spółki jest Bukareszt. Adres – District 1 Boulevard Magheru, nr 1-3, Bukareszt Rumunia

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:

od 01-01-2019 do 31-12-2019 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 2018. 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 31.12.2019 r. oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2019 zaprezentowano porównywalne dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aforti Holding na dzień 31 grudnia 2018 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 wariantcie porównawczym.

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	31.12.2019	31.12.2018
A	AKTYWA TRWAŁE	38 971 157,42	30 134 526,67
I	Wartości niematerialne i prawne	2 133 358,05	1 806 646,23
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 335 637,14	0,00
2	Wartość firmy	436 215,70	545 269,62
3	Inne wartości niematerialne i prawne	311 618,33	808 046,47
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	49 886,88	453 330,14
II	Wartość firmy z konsolidacji	13 486 291,26	11 186 918,26
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	13 486 291,26	11 186 918,26
III	Rzeczowe aktywa trwałe	2 518 394,85	2 540 024,06
1	Środki trwałe	2 515 851,85	2 537 481,06
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	374 659,01	7 227,50
c	urządzenia techniczne i maszyny	778 127,80	396 483,98
d	środki transportu	1 191 158,28	1 875 373,53
e	inne środki trwałe	171 906,76	258 396,05
2	Środki trwałe w budowie	2 543,00	2 543,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	267 847,28	328 075,32
1	Od jednostek powiązanych	0,00	12 475,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	267 847,28	315 600,32
V	Inwestycje długoterminowe	4 524 434,55	5 901 037,07
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	4 524 434,55	5 901 037,07
a	w jednostkach powiązanych	3 004 870,00	5 356 431,70
	- udziały lub akcje	2 804 860,00	5 156 431,70
	- inne papiery wartościowe	200 010,00	200 000,00
	- 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	1 519 564,55	544 605,37
	- udziały lub akcje	718 090,69	544 605,37
	- inne papiery wartościowe	444 945,20	0,00
	- udzielone pożyczki	356 528,66	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 040 831,43	8 371 825,73
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 690 238,69	4 352 270,12
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 350 592,74	4 019 555,61

B	AKTYWA OBROTOWE	150 517 902,08	124 911 124,14
I	Zapasy	2 050,95	1 800,00
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	2 050,95	1 800,00
II	Należności krótkoterminowe	43 069 358,81	31 225 047,94
1	Należności od jednostek powiązanych	19 181 808,04	8 594 886,58
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 141 177,12	855 165,83
	- do 12 miesięcy	2 141 177,12	855 165,83
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	17 040 630,92	7 739 720,75
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	23 887 550,77	22 630 161,36
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 217 656,86	1 299 167,66
	- do 12 miesięcy	1 217 656,86	1 299 167,66
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 229 105,07	2 337 062,50
c	inne	19 440 788,84	18 993 931,20
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	100 739 941,33	88 887 383,46
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	100 739 941,33	88 887 383,46
a	w jednostkach powiązanych	22 007 444,69	10 770 449,63
	- udziały lub akcje	22 007 444,69	10 770 449,63
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	78 137 345,47	76 274 324,44
	- udziały lub akcje	0,00	68 000,00
	- inne papiery wartościowe	4 358 710,96	6 423 563,30
	- udzielone pożyczki	73 778 634,51	69 782 761,14
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	595 151,17	1 842 609,39
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	594 938,09	1 831 581,08
	- inne środki pieniężne	213,08	11 028,31
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 706 550,99	4 796 892,74
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	20 583 495,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	210 072 554,50	155 045 650,81

Lp.	Tytuł	2019	2018
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	56 383 775,56	4 816 282,12
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	76 571 754,18	6 803 898,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-28 250 690,31	-10 110 001,77
VI	Zysk (strata) netto	242 005,20	320 469,93
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18 791,49	0,00
B	Kapitały mniejszości	-11 163 027,07	2 211 192,54
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	164 851 806,01	148 018 176,15
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	66 943,16
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	0,00	66 943,16
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	66 943,16
II	Zobowiązania długoterminowe	93 482 855,29	57 529 652,11
1	Wobec jednostek powiązanych	100,00	450,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	93 482 755,29	57 529 202,11
a	kredyty i pożyczki	119 768,30	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	61 890 227,00	56 959 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	5 928 959,48	570 202,11
d	zobowiązania wekslowe	7 932 683,25	0,00
e	inne	17 611 117,26	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	57 797 201,08	84 670 927,36
1	Wobec jednostek powiązanych	1 864 948,42	348 459,75
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	614 930,62	126 791,13
	- do 12 miesięcy	575 876,50	126 791,13
	- powyżej 12 miesięcy	39 054,12	0,00
b	inne	1 250 017,80	221 668,62
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	55 932 252,67	84 322 467,61
a	kredyty i pożyczki	739,21	78,13
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 866 878,98	36 627 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	7 805 637,87	33 476 813,56
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	10 432 079,22	6 407 539,33
	- do 12 miesięcy	10 432 079,22	6 407 539,33
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	9 788,62	0,00
f	zobowiązania wekslowe	8 698 998,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	5 170 718,83	7 022 677,93
h	z tytułu wynagrodzeń	415 246,15	505 186,63
i	inne	1 532 165,78	283 172,03
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	13 571 749,64	5 750 653,52
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 571 749,64	5 750 653,52
	- długoterminowe	165 548,81	0,00
	- krótkoterminowe	13 406 200,83	5 750 653,52
PASYWA RAZEM		210 072 554,50	155 045 650,81

Warszawa, dn. 29-05-2020



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

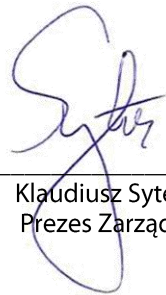
Lp.	Tytuł	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 036 527 508,46	572 012 031,39
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 406 142,93	26 288 509,05
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość 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	1 027 121 365,53	545 723 522,34
B	Koszty działalności operacyjnej	1 063 925 484,68	576 593 822,37
I	Amortyzacja	1 745 140,63	989 613,83
II	Zużycie materiałów i energii	608 936,76	793 976,50
III	Usługi obce	16 231 821,47	12 514 132,43
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 936 524,63	2 920 804,42
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	7 136 116,63	6 359 966,09
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 378 049,77	1 189 557,88
0,00	- emerytalne	561 032,77	413 730,85
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	6 679 623,56	6 373 481,45
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 026 209 271,23	545 452 289,77
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-27 397 976,22	-4 581 790,98
D	Pozostałe przychody operacyjne	503 387,10	1 040 775,48
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	154 110,43	26 380,16
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	349 276,67	1 014 395,32
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 765 400,64	10 616 713,31
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	139 635,87	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	533 230,54	9 844,06
III	Inne koszty operacyjne	3 092 534,23	10 606 869,25
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-30 659 989,76	-14 157 728,81
G	Przychody finansowe	35 458 731,73	27 431 905,31
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:	491 445,74	480 512,29
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	13 803 290,86	9 330 441,60
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	11 237 643,33	4 565 403,27
V	Inne	9 926 351,80	13 055 548,15
H	Koszty finansowe	16 100 140,10	9 326 007,65
I	Odsetki, w tym:	8 919 883,32	7 011 467,62

-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	687 707,40	0,00
IV	Inne	6 492 549,38	2 314 540,03
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-11 301 398,13	3 948 168,85
K	Odpis wartości firmy	1 585 564,19	1 590 380,01
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	1 585 564,19	1 590 380,01
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	-12 886 962,32	2 357 788,84
O	Podatek dochodowy	-2 727 979,57	1 373 136,26
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Q	Zyski (straty) mniejszości	-10 400 987,95	664 182,66
R	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)	242 005,20	320 469,93

Warszawa, dn. 29-05-2020



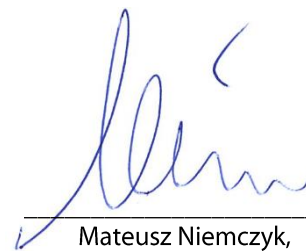
Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

4. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	242 005,20	320 469,93
II	Korekty razem	(25 335 577,43)	(46 348 424,80)
1	Zyski (straty mniejszości)	(10 400 987,95)	664 182,66
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	1 745 140,63	989 613,83
4	Odpisy wartości firmy	1 585 564,19	1 590 380,01
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)	8 428 437,58	6 530 955,33
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(13 823 929,78)	(9 350 581,89)
9	Zmiana stanu rezerw	(66 943,16)	39 943,16
10	Zmiana stanu zapasów	(250,95)	(1 800,00)
11	Zmiana stanu należności	(10 437 030,44)	(44 813 943,77)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 044 932,98	8 841 102,60
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 757 567,83)	(4 948 269,80)
14	Inne korekty	(25 652 942,71)	(5 890 006,92)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(25 093 572,24)	(46 027 954,87)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	74 943,12	11 841 283,65
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 943,12	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	11 841 283,65
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	11 770 286,10
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	70 997,55
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	70 997,55
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	8 528 536,60	5 452 327,25
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 331 450,21	1 927 616,10
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	5 215 379,18	3 524 711,15
a)	w jednostkach powiązanych	4 240 420,00	3 524 711,15
b)	w pozostałych jednostkach	974 959,18	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	618 430,52	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	356 528,66	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	981 707,20	
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00

III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(8 453 593,48)	6 388 956,40
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	112 450 338,19	104 813 986,59
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 415 971,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	27 912 122,95	26 760 638,65
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	48 388 000,00	57 144 776,37
4	Inne wpływy finansowe	34 734 244,25	20 908 571,57
II	Wydatki	80 150 630,70	67 189 910,73
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	4 333,33
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	40 155 359,36	25 178 281,18
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	371 796,42	279 626,92
8	Odsetki	8 919 883,32	7 011 467,62
9	Inne wydatki finansowe	30 703 591,60	34 716 201,68
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	32 299 707,49	37 624 075,86
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 247 458,22)	(2 014 922,61)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 247 458,22)	(2 014 922,61)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 842 609,39	3 857 532,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	595 151,17	1 842 609,39
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dn. 29-05-2019



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym


Lp.	Tytuł	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 816 282,12	4 377 023,62
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 816 282,12	4 377 023,62
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	
0,00	0,00	
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 803 898,96	3 504 854,16
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	69 767 855,22	3 299 044,80
a	zwiększenie (z tytułu)	69 767 855,22	3 299 044,80
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	54 586 356,00	
-	z podziału zysku (ustawowo)	13 940 900,22	3 299 044,80
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	1 240 599,00	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)	0,00	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	76 571 754,18	6 803 898,96
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 110 001,77	-8 147 079,80
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
-	korekty błędów podstawowych	-56 552,32	
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-56 552,32	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	320 469,93	1 336 122,83
-	podziału zysku z lat ubiegłych	320 469,93	1 336 122,83

b	zmniejszenie	1 302 177,13	1 336 122,83
-	pokrycie strat	320 469,93	1 336 122,83
-	wypłata dywidendy	981 707,20	
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 038 259,52	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-10 110 001,77	-8 147 079,80
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-10 110 001,77	-8 147 079,80
a	zwiększenie (z tytułu)	13 940 900,22	3 299 044,80
-	przeniesienie zysku spółki dominującej na kap. zapasowy	13 940 900,22	3 299 044,80
b	zmniejszenie (z tytułu)	3 161 528,80	-1 336 122,83
-	3 161 528,80	-1 336 122,83
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-27 212 430,79	-10 110 001,77
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-28 250 690,31	-10 110 001,77
6.	Wynik netto	260 796,69	320 469,93
a	zysk netto	242 005,20	320 469,93
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	18 791,49	
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	56 383 775,56	4 816 282,12
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	56 383 775,56	4 816 282,12

Warszawa, dn. 29-05-2020



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, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Stan na początku roku	0,00	8 700,00	825 086,37	2 532 284,88	412 379,86	2 543,00	0,00	3 780 994,11
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	414 122,77	895 857,54	4 224,50	29 660,47	8 015,00	0,00	1 351 880,28
- z zakupu	0,00	414 122,77	887 842,54	4 224,50	29 660,47	8 015,00	0,00	1 343 865,28
- leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	0,00	8 015,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 015,00
- ST w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia razem, w tym:	0,00	9 000,00	11 718,66	656 246,91	125 937,57	8 015,00	0,00	810 918,14
- sprzedaż	0,00	0,00	11 718,66	573 035,53	0,00	0,00	0,00	584 754,19
- likwidacja	0,00	9 000,00	0,00	0,00	125 937,57	0,00	0,00	134 937,57
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	83 211,38	0,00	8 015,00	0,00	91 226,38
Stan na koniec roku	0,00	413 822,77	1 709 225,25	1 880 262,47	316 102,76	2 543,00	0,00	4 321 956,25
<u>Umorzenie</u>								
Stan na początku roku	0,00	1 472,50	428 602,40	656 911,35	153 983,81	0,00	0,00	1 240 970,06
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	42 866,26	494 976,81	457 967,06	90 962,26	0,00	0,00	1 086 772,39
- amortyzacja za rok obrotowy	0,00	42 866,26	494 976,81	457 967,06	90 934,26	0,00	0,00	1 086 744,39
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	28,00	0,00	0,00	28,00
- ST w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia razem, w tym:	0,00	5 175,00	-7 518,24	425 774,22	100 750,07	0,00	0,00	524 181,05
- sprzedaż	0,00	0,00	543,60	399 613,66	0,00	0,00	0,00	400 157,26
- likwidacja	0,00	5 175,00	-8 089,84	26 160,56	100 750,07	0,00	0,00	123 995,79
Stan na koniec roku	0,00	39 163,76	931 097,45	689 104,19	144 196,00	0,00	0,00	1 803 561,40
Wartość netto na początku roku	0,00	7 227,50	396 483,97	1 875 373,53	258 396,05	2 543,00	0,00	2 540 024,05
Wartość netto na koniec roku	0,00	374 659,01	778 127,80	1 191 158,28	171 906,76	2 543,00	0,00	2 518 394,85

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	0,00	545 269,62	1 550 535,27	453 330,14	2 549 135,03
Zwiększenia z tytułu:	1 363 061,07	0,00	29 010,63	988 641,05	2 380 712,75

- zakupu	188 250,00	0,00	0,00	988 641,05	1 176 891,05
- przeniesienia	1 174 811,07	0,00	29 010,63	0,00	1 203 821,70
- WNiP w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	1 392 084,31	1 392 084,31
- przeniesienia	0,00	0,00	0,00	1 392 084,31	1 392 084,31
Stan na koniec roku	1 363 061,07	545 269,62	1 579 545,90	49 886,88	3 537 763,47
Umorzenie					
Stan na początku roku	0,00	0,00	742 488,80	0,00	742 488,80
Zwiększenia z tytułu:	27 423,93	109 053,92	525 438,77	0,00	661 916,62
- Amortyzacja	27 423,93	109 053,92	525 438,77	0,00	661 916,62
- przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- WNiP w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku	27 423,93	109 053,92	1 267 927,57	0,00	1 404 405,42
Wartość netto na początku roku	0,00	545 269,62	808 046,47	453 330,14	1 806 646,23
Wartość netto na koniec roku	1 335 637,14	436 215,70	311 618,33	49 886,88	2 133 358,05

3. Zmiany w ciągu roku obrotowego inwestycji długoterminowych:

Lp.	Zmiany w stanie Długoterminowe aktywa finansowe (kwota brutto)	Długoterminowe Aktywa Finansowe
1	Bilans otwarcia	5 901 037,07 zł
2	Zwiększenia	1 241 614,45 zł
a	objęcie udziałów/akcji	173 485,32 zł
b	udzielone pożyczki	623 183,93 zł
c	nabycie/objęcie innych papierów wartościowych	444 945,20 zł
3	Zmniejszenia	2 618 216,97 zł
a	akcje spółek włączone do konsolidacji	2 351 571,70 zł
b	Przeniesienie – odpis	266 645,27 zł
c	spłata udzielonych pożyczek	
4	Bilans zamknięcia	4 524 434,55 zł

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

W roku 2019 dokonano odpisu długoterminowych pożyczek w kwocie 266 645,27zł

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 wynoszą 1.335.637,14zł. 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 przejścia 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.	194 028,02 zł
Aforti Exchange S.A.	753 931,02 zł
Aforti Finance S.A.	9 017 028,12 zł
Aforti Factor S.A.	3 164 938,37 zł
Aforti Capital Sp. z o.o.	356 365,73 zł

6. Wartość gruntów użytkowanych w całości:

Na dzień 31.12.2019 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 31.12.2019 nie występują

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

Inne papiery wartościowe	813 650,96 zł
Certyfikaty Aforti FIZAN	813 650,96 zł

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Wartość odpisu utworzonego w 2019 od udzielonych pożyczek wynosi 309 040,17 zł a odpisu na należności wynosi 283 517,60 zł

Różnice w prezentowanych danych finansowych za rok obrotowy 2019 w niniejszym raporcie w porównaniu do zaprezentowanych w raporcie okresowym za IV kwartał wynikają m. in. z przeprowadzonego audytu grupy Emitenta i dokonanyymi odpisami aktualizacyjnymi w spółkach zależnych.

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 31.12.2019r.

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

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

Kapitał zapasowy wynosi 76.571.754,18 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 bilansowy akcje serii I prezentowane są w wartości kapitału zapasowego.

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 nią kontroli przez jednostkę dominującą, w szczególności wynik finansowy.

11. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Nazwa	Stan na 01.01.2019	Zwiększenie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2019
Rezerwy	66 943,16 zł	0,00 zł	66 943,16 zł	0,00 zł
pozostałe	66 943,16 zł	0,00 zł	66 943,16 zł	0,00 zł

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

Zobowiązania długoterminowe:	93 482 855,29 zł
Wobec jednostek powiązanych	100,00 zł
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	93 482 755,29 zł
<i>kredyty i pożyczki</i>	119 768,30 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	119 768,30 zł
<i>z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	61 890 227,00 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	61 890 227,00 zł
<i>z tyt. innych zobowiązań finansowych - leasingu i platform Peer - to - Peer</i>	5 928 959,48 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	5 928 959,48 zł
<i>z tyt. Zobowiązań wekslowych</i>	7 932 683,25 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	7 932 683,25 zł
<i>z tyt. innych</i>	17 611 117,26 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	17 611 117,26 zł

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

Na dzień 31.12.2019 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 01.01.2019	Stan na 31.12.2019
Czynne rozl. międzyokresowe	8 816 448,35 zł	14 057 143,73 zł
koszty obsługi obligacji	4 019 555,61 zł	4 597 425,31 zł
Budowa nowego pionu sprzedaży AF	93 291,75 zł	0,00 zł
Usługi reklamowe i marketingowe	2 917 860,60 zł	2 143 645,64 zł
Projekt API	222 172,10 zł	406 020,79 zł
Pozostałe	1 563 568,29 zł	6 910 051,99 zł

b) bierne rozliczenia międzyokresowe:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 01.01.2019	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2019
RMP - windykacji wierzytelności	5 527 645,58	7 979 125,62	2 821 235,15	10 685 536,05
inne	223 007,94	2 663 205,65	0,00	2 886 213,59

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

Na dzień 31.12.2019 nie występują

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

Inne zobowiązania finansowe -leasing	505 413,24 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	<i>389 194,82 zł</i>
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	<i>116 218,42 zł</i>
Inne zobowiązania finansowe -Peer - to - Peer	13 229 184,11 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	<i>5 539 764,66 zł</i>
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	<i>7 689 419,45 zł</i>
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	83 757 105,98 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	<i>61 890 227,00 zł</i>

zobowiązanie krótkoterminowe

21 866 878,98 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

Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń nie występują na dzień bilansowy 31.12.2019

17. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Na dzień 31.12.2019 nie występują

II.

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

Wyszczególnienie przychodów	2019 r.	2018 r.
Przychody ze sprzedaży:	1 036 527 508,46	572 012 031,39
- Przychody netto ze sprzedaży	9 406 142,93	26 288 509,05
- Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	
- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 027 121 365,53	545 723 522,34
Pozostałe przychody operacyjne:	503 387,10	1 040 775,48
- Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	154 110,43	26 380,16
- Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
- Inne	349 276,67	1 014 395,32
Przychody finansowe:	35 458 731,73	27 431 905,31
- Odsetki	491 445,74	480 512,29
- Zysk ze zbycia inwestycji	13 803 290,86	9 330 441,60
- Aktualizacja wartości inwestycji	11 237 643,33	4 565 403,27
- Inne	9 926 351,80	13 055 548,15
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Razem przychody:	1 072 489 627,30	600 484 712,18

Podział przychodów na kraje:

Wyszczególnienie przychodów	Polska	Rumunia
Przychody ze sprzedaży:	863 349 336,74	173 178 171,72
- Przychody netto ze sprzedaży	9 122 639,08	283 503,85
- Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	854 226 697,66	172 894 667,87

Pozostałe przychody operacyjne:	486 507,27	16 879,83
- Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	142 494,01	11 616,42
- Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
- Inne	344 013,26	5 263,41
Przychody finansowe:	35 431 199,49	27 532,24
- Odsetki	463 913,50	27 532,24
- Zysk ze zbycia inwestycji	13 803 290,86	0,00
- Aktualizacja wartości inwestycji	11 237 643,33	0,00
- Inne	9 926 351,80	0,00
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Razem przychody:	899 267 043,50	173 222 583,80

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku 2019 nie występują

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku 2019 nie występują

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

W roku 2019 nie występują

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

	ogółem	zyski kapitałowe	pozostałe
Zysk/strata bilansowa	-12 886 962,32	11 133 352,11	-24 020 314,43
przychody podatkowe z windykacji	0,00	0,00	4 652,59
nieodpłatne użytkowanie	0,00	0,00	36 700,00
PRZYCHODY +	41 352,59	0,00	41 352,59
otrzymana dywidenda	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	-726 284,12
rozwiązane rezerwy niepodatkowe	0,00	0,00	16 112 798,12
aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	5 484 868,33
Rozwiązanie rezerw na odsetki	0,00	0,00	0,00
odsetki naliczone - nieotrzymane	0,00	0,00	245 816,93
pozostałe	0,00	0,00	7 773,78
koszty leasingu	0,00	0,00	147 065,13
korekta wartości środka trwałego - leasing mebli	0,00	0,00	53 894,21
spisane salda zakończonych umów leasingowych	0,00	0,00	26 808,60

sprzedaż pakietu wierzytelności	0,00	0,00	0,00
korekta kosztu z lat ubiegłych	0,00	0,00	30 000,00
przychody bilansowe dot.windykacji wierzytelności	0,00	0,00	404 047,13
wynagrodzenia związane z pracami rozwojowymi - konto techniczne	0,00	0,00	183 848,69
r.kursowe naliczone	0,00	0,00	198 208,88
PRZYCHODY -	22 168 845,68	0,00	22 168 845,68
Ubezpieczenia społeczne	0,00	0,00	71 804,86
Umowy cywilno-prawne	0,00	0,00	100 793,90
Rata leasingowa	0,00	0,00	15 509,94
amortyzacja podatkowa zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	97 900,92
KOSZTY z lat ubiegłych +	286 009,62	0,00	286 009,62
koszty egzekucji	0,00	0,00	287 089,64
Amortyzacja - leasing finansowy	0,00	0,00	198 867,12
opłaty leasing	0,00	0,00	28 545,16
koszty reprezentacji	0,00	0,00	146 044,97
koszty lat ubiegłych	0,00	0,00	137 072,42
odsetki naliczone - nieopłacone	0,00	0,00	204 564,21
odsetki budżetowe	0,00	0,00	345 770,99
likwidacja samochodu	0,00	0,00	0,00
Spisane należności	0,00	0,00	588 271,99
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00	4 442 372,82
wierzytelności przedawnione	0,00	0,00	81 970,98
koszty -sprzedaż pakietu wierzytelności	0,00	0,00	0,00
koszty roku następnego	0,00	0,00	9 420,05
Usługi obce -nkup (notarialne do PCC)	0,00	0,00	0,00
PCC, usł.notarialne, opłaty-nkup	0,00	0,00	395 145,81
nieodliczalny podatek od towarów i usług	0,00	0,00	90 144,72
wynagrodzenia z narzutami z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
koszty związane z długiem wynikającym z pakietów nabytych	0,00	0,00	0,00
wierzytelności	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości majątku finansowego	0,00	0,00	675 000,00
wydatki niezwiązane z przychodami	0,00	0,00	913 178,05
wydatki samochodowe	0,00	0,00	180 569,67
usługi holdingowe ponad limit	0,00	0,00	0,00
nadwyżka finansowania dłużnego	0,00	0,00	1 021 351,62
amortyzacja niepodatkowa zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	129 108,49
niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00	94 082,09
Inne NKUP	0,00	0,00	28 365,14
KOSZTY -	9 996 935,94	0,00	9 996 935,94
404-02 Umowy cywilno-prawne	0,00	0,00	75 572,00
wynagrodzenia wypłacone w latach ubiegłych - RMK	0,00	0,00	222 665,46
405-01 Ubezpieczenia społeczne	0,00	0,00	258 053,75
składki ubezpieczeniowe opłacone w latach ubiegłych - RMK	0,00	0,00	20 243,88
pozostałe	0,00	0,00	5 907,90
402-8 Faktura holdingowa (Art..15e) > 3.000.000	0,00	0,00	0,00
KOSZTY - przejściowo	582 442,99	0,00	582 442,99
POZOSTAŁE	0,00	0,00	0,00

ZYSK PODATKOWY	-24 721 086,10	11 133 352,11	-35 854 438,21
strata z lat poprzednich = do odliczenia	2 519 145,39	2 519 145,39	0,00
ZYSK PODATKOWY	-27 240 231,49	8 614 206,72	-35 854 438,21

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 2019 nie występują

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

W roku 2019 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 2019 Grupa poniosła wydatki na środki trwałe oraz na wartości niematerialne i prawne w kwocie 2.331.450,21 zł. Grupa nie poniosła wydatków na ochronę środowiska. W roku 2020 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 2019 nie występują

III.

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

Na dzień bilansowy 31.12.2019 Spółki z Grupy Kapitałowej wyceniły sprawozdania finansowego wyrażone w walutach obcych według kursu:

1 EUR = 4,2585 zł,

1 USD = 3,7977 zł,

1 RON = 0,8901 zł,

1 BGN = 2,1773 zł

zgodnie z Tabelą nr 251/A/NBP/2019 z dnia 2019-12-31.

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, wypłatę dywidendy akcjonariuszom mniejszościowych i nabycie aktywów finansowych

c) działalność finansowa:

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

V.

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

W roku 2019 nie występują

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

W Grupie Aforti Holding w 2019 r. występowały transakcje z jednostkami powiązanymi, zostały zawarte na warunkach rynkowych.

3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Treść	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
Liczba zatrudnionych:	76	71

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

Wynagrodzenia	Rok 2019
Członków zarządu	630 543,70 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	630 543,70 zł

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

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

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

Dnia 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 2019 spisana została pożyczka umorzona w latach ubiegłych na kwotę 56.552,32zł.

- 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 2019 nie wystąpiły.

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

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

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

W roku 2019 nie wystąpiły.

VII.

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

W roku 2019 nie wystąpiły.

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

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

Warszawa, dn. 29-05-2020



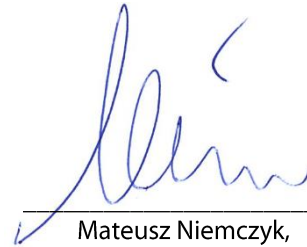
Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

4

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI
W 2019 ROKU

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1.DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Tabela 5 - Dane ogólne Jednostki Dominującej

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

źródło: Spółka

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

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

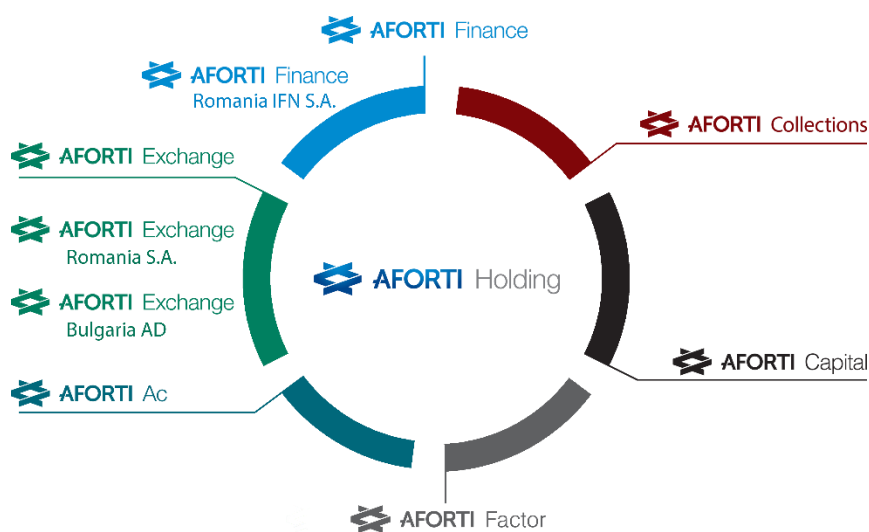
1.2.STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Grupy AFORTI wchodziły:

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

Rysunek 1 - Struktura Grupy Kapitałowej AFORTI



źródło: Spółka

Tabela 6 - Informacja o spółkach zależnych Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2019 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.200.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Capital Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000396193 REGON: 145820475 NIP: 5252519247	11.319.000,00 PLN	98,50% udziałów oraz 1,50% pośrednio przez Aforti Exchange S.A.
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	6.848.028,00 PLN	92,97% akcji oraz pośrednio 3,53% przez Aforti Exchange S.A.
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	17.500.00,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Exchange Bulgaria A.D.	14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria	UIC 204854594	500.000,00 BGN	90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
AFORTI Exchange Romania S.A.	17 Constantin Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania	Trade Register no. J40/10043/2017 The unique registration code 37812805	3.378.240,00 RON	30,57% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 69,43% akcji
AFORTI Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 1408463170000 NIP: 1070006505	19.300.000,00 PLN	63,97% akcji
AFORTI Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308	15.189.375,00 PLN	85,88% akcji oraz pośrednio 6,82% przez

		NIP: 5252540891		Aforti Exchange S.A., Aforti Factor S.A., Aforti Collections S.A., Aforti Ac sp. z o.o.,
AFORTI Finance Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Trade Registry no. J40/5254/2018, sole identification number (tax no.): 39199589 registered in the Non-Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of Romania under no. RG-PJR-41-110339/26.10.2018	4.046.114,00 RON	99,99% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,01% akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
AFORTI, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000,00 EUR	100% akcji

źródło: Spółka

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

- Aforti Ac Sp. z o.o.
- Aforti Capital Sp. z .o.o.
- Aforti Collections S.A.
- Aforti Exchange S.A
- Aforti Factor S.A.
- Aforti Finance S.A
- Aforti Exchange Romania S.A.
- Aforti Finance Romania IFN S.A.

1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

- 1) 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych

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

Profil działalności poszczególnych spółek zależnych jest następujący:

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

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

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

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

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

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

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

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

AFORTI Finance Romania IFN S.A. – spółka oferująca udzielanie pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców na terenie Rumunii, zarejestrowana w dn. 18 kwietnia 2018 r. Spółka w 31.10.2018 r. uzyskała licencję niebankowej instytucji finansowej, dzięki czemu rozpoczęła działalność operacyjną na terenie Rumunii.

AFORTI UAB – spółka zarejestrowana na Litwie, której celem jest uzyskanie licencji instytucji EMI (ang. E-Money Institution), pozwalającej na obsługę transakcji pieniądza elektronicznego m.in. przelewów na rachunki osób trzecich oraz obsługę kart i rachunków płatniczych.

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 2019 r. wartość kapitału zakładowego wynosiła 7.801.915,00 złotych i dzieliła się na:

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

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

źródło: Spółka

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną, wraz z zyskiem z lat ubiegłych przeznaczonym na kapitał, tworzy kapitał zapasowy, który na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 76.571.754,18 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.

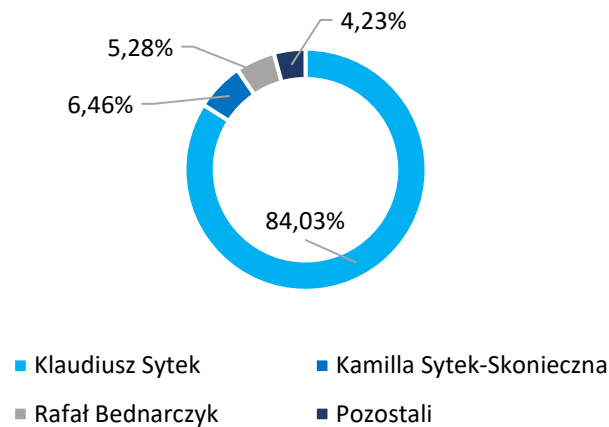
Na dzień 31.12.2019 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 8 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2019 r.

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

źródło: Spółka

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2019 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).

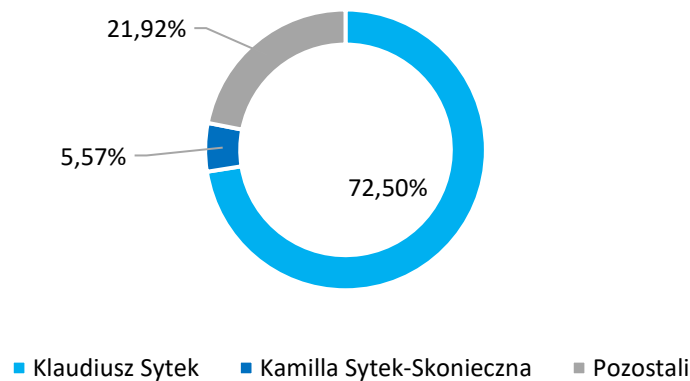
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

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	6 556 216	72,50%	6 556 216	72,50%
Kamilla Sytek – Skonieczna	503 907	5,57%	503 907	5,57%
Pozostali (free float)	1 982 391	21,92%	1 982 391	21,92%
RAZEM	9 042 514	100,0%	9 042 514	100,00%

źródło: Spółka

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



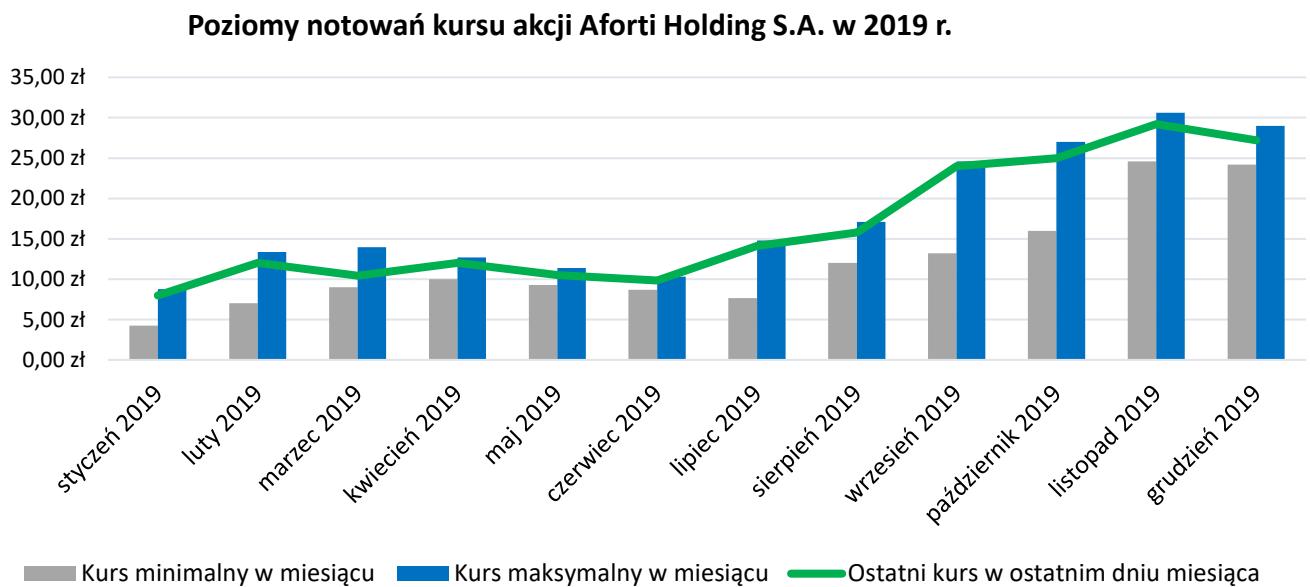
źródło: Spółka

Notowania akcji spółki AFORTI Holding S.A. w okresie 01.01.2019 – 31.12.2019

W 2019 roku kurs notowań akcji Spółki wzrósł o 538,50 proc. z najniższego poziomu 4,26 zł zanotowanego w styczniu do poziomu 27,20 zł z grudnia ubr.

Najwyższy ostatni kurs akcji Spółki odnotowany został w listopadzie 2019 roku i wyniósł on 30,60 złotych.

Wykres 3 - Kurs notowań akcji Aforti Holding S.A. w 2019 roku

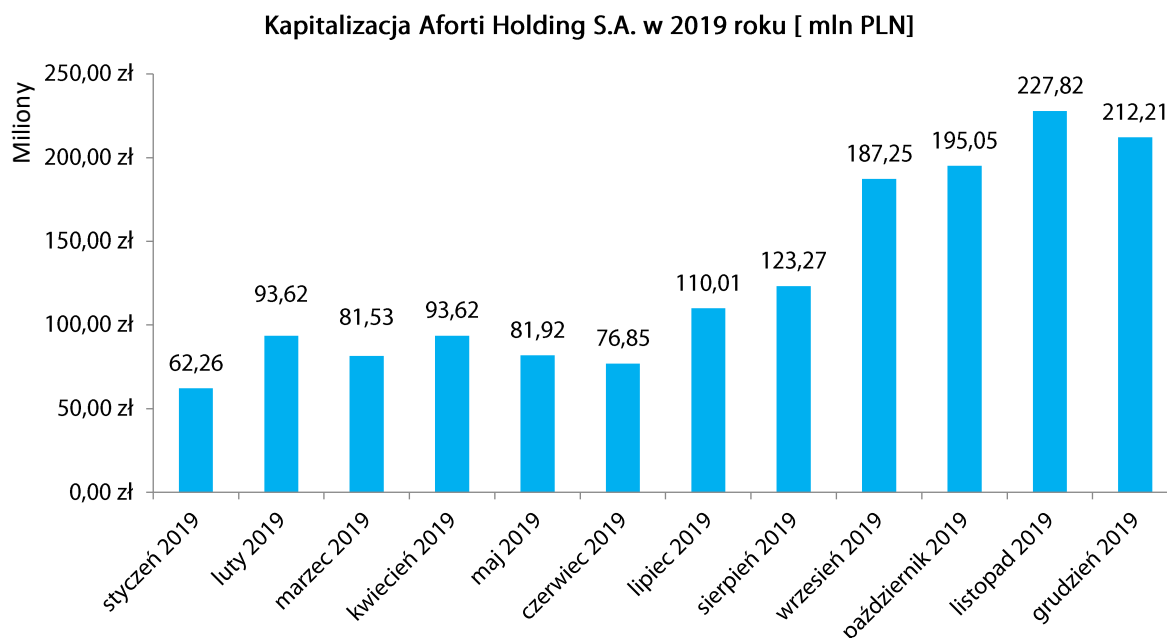


źródło: Spółka

Kapitalizacja Spółki w okresie 2019 roku

W 2019 roku kapitalizacja Aforti Holding S.A. wzrosła o 240,84 proc. z 62,26 mln zł do 212,21 mln złotych.

Wykres 4 - Kapitalizacja Aforti Holding S.A. w 2019 roku



źródło: Spółka

1.6. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie 2019 roku skład organów zarządzających oraz nadzorujących Spółki przedstawiał się następująco:

Tabela 9 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2019 do 07.05.2019 r.

ZARZĄD w okresie od 01.01 – 07.05.2019 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	29.06.2017	29.06.2020
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	15.05.2018	15.05.2021

Źródło: Spółka

W dniu 08 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Pana Mateusza Niemczyka i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. (Raport bieżący EBI nr 30/2019).

Tabela 10 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2019 r.

ZARZĄD w okresie od 08.05 – 31.12.2019 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	29.06.2017	29.06.2020
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	15.05.2018	15.05.2021
Mateusz Niemczyk	Wiceprezes Zarządu	08.05.2019	08.05.2022

Źródło: Spółka

W 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Macieja Stańczuka (Raport bieżący EBI nr 45/2019). Zmiana została przedstawiona w poniższych tabelach:

Wykres 5 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 01.01.2019 do 16.08.2019 r.

RADA NADZORCZA w okresie od 01.01. do 16.08.2019 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020

W dniu 22 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Rabiańskiego (Raport bieżący EBI nr 59/2019).

Wykres 6 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 22.10.2019 do 31.12.2019 r.

RADA NADZORCZA w okresie od 22.10. do 31.12.2019 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020
Krzysztof Rabiański	Członek Rady Nadzorczej	22.10.2019	22.10.2022

Źródło: Spółka

1.7.POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

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

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

W ocenie Zarządu Spółki w 2019 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

Ekspansja zagraniczna jest jednym z ważniejszych elementów strategii rozwoju. W kwietniu 2018 r. zarejestrowana została w Bukareszcie spółka Aforti Finance Romania IFN S.A., która 31.10.2018. uzyskała licencję niebankowej instytucji finansowej i w I połowie 2019 roku rozpoczęła działalność operacyjną. Następnie, na początku lipca 2019 roku została zarejestrowana nowa spółka zależna: Aforti UAB z siedzibą w Wilnie na Litwie (raport bieżący ESPI nr 16/2019). Pod koniec lipca spółka ta złożyła wniosek o udzielenie licencji instytucji EMI (ang. E-Money Institution), pozwalającej na obsługę transakcji pieniądza elektronicznego m.in. przelewów na rachunki osób trzecich oraz obsługę kart i rachunków płatniczych (raport bieżący ESPI nr 17/2019) . Proces ten jest nie tylko czasochłonny, ale również kapitałochłonny, co znalazło odzwierciedlenie w zakresie wyników finansowych Grupy AFORTI za 2019 rok.

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 2019 roku po dokonaniu podwyższenia

Spółka	Organ	Data	Kapitał zakładowy po podwyższeniu
Aforti Capital sp. z o.o.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników	02.12.2019 r.	11.319.000,00 zł
Aforti Collections S.A.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	09.12.2019 r.	7.473.028,00 zł
Aforti Exchange S.A.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	03.12.2019 r.	17.500.000,00 zł
Aforti Factor S.A.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	03.12.2019 r.	20.142.559,00 zł
Aforti Finance S.A.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	30.12.2019 r.	16.441.750,00 zł
Aforti Holding S.A.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	22.10.2019 r.	9.042.514,00 zł

źródło: Spółka

Z końcem 2018 roku, Zarząd spółek Aforti Factor S.A. oraz Aforti Finance S.A., po analizie aktualnej sytuacji rynkowej, zdecydowały o stopniowym zakończeniu współpracy z platformami peer-to-peer: ViVentor LLC oraz Mintos. Wciąż aktywne akcje pożyczkowe są stopniowo spłacane przez spółki, zaś nowe inwestycje nie są już lokowane na ww. platformach.

Po zakończeniu 2019 roku, dokładnie w dn. 30.01.2020 r. spółka Aforti Exchange S.A. uzyskała wpis do Rejestru małych instytucji płatniczych (nr MIP50/2020) prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego (raport bieżący ESPI nr 5//2020). Licencja MIP pozwoli Aforti Exchange na zwiększenie skali działalności, a tym samym poziomu konkurencyjności poprzez możliwość świadczenia usługi przekazu pieniężnego na terenie Polski (zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych Dz.U.2019.0.659 t.j.).

W dniu 9 kwietnia 2020 r., podjęta została uchwała Zarządu Spółki ws. wydania opinii w zakresie cen akcji Spółki Aforti Holding S.A oraz wydano rekomendacje dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki w zakresie skupu akcji własnych oraz w dniu 20 kwietnia 2020 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę i wydała pozytywną rekomendację dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie skupu akcji własnych zgodnie z uchwałą Zarządu Aforti Holding S.A.

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). Transakcja zwana odwrotnym przejęciem ("RTO") ma na celu realizację strategii ogłoszonej w raporcie bieżącym (RB ESPI 11/2018) z dnia 4 kwietnia 2018 polegającej na upublicznieniu spółki Aforti Exchange na jednej z zagranicznych giełd papierów wartościowych. Strony zakładają iż po podpisaniu listu intencyjnego niezwłocznie przystąpią do prac związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki LSE celem emisji akcji skierowanej do Emitenta oraz do prac związanych ze stroną prawną i transakcyjną przedsięwzięcia. Intencją Emitenta jest również przeprowadzenie procesu pozyskania kapitału za pośrednictwem Spółki LSE w trakcie realizacji procesu RTO.

Zauważalny w 2019 r. wzrost przychodów związany był z intensywnym rozwojem Grupy m.in. w obszarze windykacji oraz faktoringu. Wpłynęła na to rzetelna weryfikacja oferty, jej dopasowanie do aktualnych potrzeb rynku przedsiębiorców, a także zwrócenie uwagi na firmy działające w innych branżach. Podkreślić także należy fakt, iż wciąż zwiększany był udział Aforti Exchange w rynku usług wymiany walut, co widoczne było w dynamicznym wzroście wartości obrotów i liczby transakcji. W efekcie w III kwartale minionego roku spółka ta osiągnęła próg rentowności (punkt wyrównania), co oznacza, że jej przychody ze sprzedaży pokrywają koszty stałe i koszty zmienne jej działalności

Warto podkreślić, że intensywny rozwój oraz rozbudowa struktur spółek Grupy Aforti wymagały zwiększenia poziomu kosztów operacyjnych Grupy, związanych m.in. ze wzrostem zatrudnienia w tzw. back-office, a także w departamentach odpowiedzialnych za sprzedaż. Równocześnie, na przedstawione wyniki finansowe istotny wpływ miało także włączenie wyników finansowych wypracowanych przez spółki zagraniczne: Aforti Finance Romania IFN S.A. oraz Aforti Exchange Romania S.A..

W przyjętym modelu biznesowym, w 2019 roku Aforti Holding S.A. emitował obligacje korporacyjne, z których pozyskał środki na rozwój swojej Grupy Kapitałowej. Ponadto, w II połowie roku, emisja obligacji została zastąpiona poprzez wydawanie weksli inwestycyjnych. Ewentualne ryzyka związane z emisją wskazanych wyżej instrumentów zostały opisane w punkcie 7 niniejszego Sprawozdania.

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 i kwietnia 2020 r. większość pracowników oraz współpracowników Spółki i jej Grupy Kapitałowej pracowała zdalnie natomiast w maju br. stopniowo rozpoczęto powrót do pracy stacjonarnej. Wprowadzono także niezbędne procedury bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednie 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba użytkowników odwiedzających strony internetowe Spółki oraz jej spółek zależnych jest porównywalna w odniesieniu do okresu poprzedniego.

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 2019 roku 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 2019 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 2019 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe wykazują zysk w kwocie 242.005,20 złotych.

Poniżej syntetyczne przedstawienie najważniejszych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Kapitałowej (w złotych polskich) za rok 2019.

Tabela 12 - Wybrane dane finansowe Grupy AFORTI

Przychody netto ze sprzedaży	1 036 527 508,46
Koszty działalności operacyjnej	-1 063 925 484,68
Pozostałe przychody operacyjne	503 387,10
Pozostałe koszty operacyjne	-3 765 400,64
Przychody finansowe	35 458 731,73
Koszty finansowe	-16 100 140,10
odpisy wartości firmy	1 585 564,19
Zysk brutto	-12 886 962,32
podatek dochodowy	-2 727 979,57
zyski(straty) mniejszości	-10 400 987,95
Zysk netto	242 005,20

źródło: Spółka

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- a) Jednostkę dominującą:
 - Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie;
- b) Jednostki zależne:
 - Aforti Finance S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - Aforti Exchange S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - Aforti Ac Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Aforti Capital Sp. z .o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Aforti Factor S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - Aforti Collections S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - Aforti Exchange Romania S.A. z siedzibą w Bukareszcie,
 - Aforti Finance Romania IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie.

Z uwagi na krótki czas działania 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,

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

W roku obrotowym 2019 ani Aforti Holding S.A. ani jej spółki zależne nie dokonywały bezpośrednio nabycia udziałów własnych. Jednocześnie ani Spółka, ani jednostki należące do Grupy Kapitałowej nie posiadają bezpośrednio żadnych udziałów własnych. Udziały w jednostce dominującej, posiadane przez jej jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wykazane w Bilansie w pozycji Udziały Własne.

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

Spółki z Grupy Aforti, podobnie jak inne instytucje finansowe narażone są na szereg typowych ryzyk związanych z działalnością finansową. W celu uniknięcia, bądź zminimalizowania poszczególnych ryzyk Spółka wprowadza procedury w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej.

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

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

- 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 stopy procentowej to zagrożenie wynikające z niedopasowania się do zmian stopy procentowej zarówno po stronie aktywów, jak i pasywów. Na bazie wielkości stóp procentowych podmioty gospodarcze otrzymują kredyty, lokują środki i wyceniają majątek. W efekcie sytuacja majątkowa i finansowa przedsiębiorstwa może stać się niepewna.

- 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 Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka, Spółka prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje prowadzone działania do 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 Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę.

- Ryzyko 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 zapobiegnięcia 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 Spółki. W przypadku kluczowych pracowników kadry zarządzającej, wskazane ryzyko jest minimalizowane poprzez wdrożenie odpowiedniej struktury wynagrodzeń oraz nowoczesnego modelu zarządzania, który skłania kadrę zarządzającą do zwiększonego poziomu zaangażowania.

- Ryzyko związane z 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 powiązаныmi. 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 Spółki 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, Spółka zdecydowała się na wsparcie swojej działalności poprzez weksle inwestycyjne. Zobowiązania Spółki związane z tymi instrumentami finansowymi są na bieżąco regulowane. Tak samo, jak w przypadku obligacji korporacyjnych, 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.

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 Spółka korzysta z kapitału obcego w postaci emisji obligacji korporacyjnych. W przypadku wzrostu stóp procentowych w Polsce, Spółka musi podejmować działanie, aby utrzymać konkurencyjność swoich instrumentów dłużnych wobec instrumentów finansowych oferowanych przez inne instytucje finansowe. Spółka 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 2019 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 najszerzym 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	
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.	Nie dotyczy	Aktualnie Spółka nie planuje wprowadzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach finansowych.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w	TAK	

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

	<p>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.</p> <p>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.</p>		
14	<p>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.</p>	TAK	<p>Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń. W przypadku wystąpienia opisanych zdarzeń korporacyjnych Emitent niezwłocznie zamieści tego typu informację.</p>
15	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	<p>Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń.</p>
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	<p>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.</p>
16a	<p>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.</p>	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.

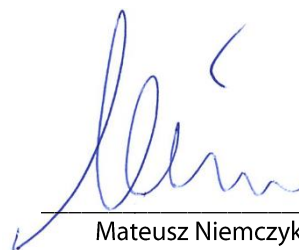
Warszawa, dn. 29 maja 2020 r.



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. 29 maja 2020 r.



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu