

**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: [kontakt@aer-vc.com](mailto:kontakt@aer-vc.com)  
[www.aerfinance.eu](http://www.aerfinance.eu)



## SPRAWOZDANIE RADY ADMINISTRUJĄCEJ

### Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AERFINANCE SE W 2015 ROKU

WARSZAWA 2016



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa spółki:	AERFINANCE SE (dawniej Aerfinance PLC)
Adres siedziby:	ŚWIERADOWSKA 44 A, 02-662 WARSZAWA, POLSKA
Numer KRS:	0000568547
NIP:	5223034398
Kapitał zakładowy:	547 743,54 EUR

Spółka AerFinance SE została założona jako spółka prawa angielskiego w formie LTD (Limited) w maju 2007 roku jako wehikuł inwestycyjny do realizacji projektów w obszarze lotnictwa cywilnego. W sierpniu 2007 roku spółka została przekształcona w spółkę typu PLC (Public Limited Company). Kilka miesięcy później spółka zatwierdziła swój pierwszy prospekt emisyjny przed brytyjskim nadzorem finansowym (Financial Service Activity), a następnie w styczniu 2008 roku spółka zadebiutowała na niemieckim parkiecie, gdzie pozostawała notowana do grudnia 2010 roku. W marcu 2011 roku Aerfinance SE ponownie uzyskała zatwierdzenie II prospektu emisyjnego przed FSA, a po przeprowadzeniu oferty publicznej, w kwietniu 2011, Aerfinance SE zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku New Connect, gdzie pozostaje notowany do dziś. W czerwcu 2014 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przekształceniu formy prawnej spółki na Spółkę Europejską (SE). Natomiast w lipcu 2015 roku nastąpiło przeniesienie siedziby spółki do Polski i uzyskanie wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Organem zarządzającym Aerfinance SE jest Rada Administrująca w składzie:

1. Bartłomiej Herodecki – Prezes Rady Administrującej / Dyrektor Wykonawczy
2. Dariusz Iłski – Członek Rady Administrującej
3. Rafał Tomkowicz – Członek Rady Administrującej
4. Maciej Wawrzyniak – Członek Rady Administrującej
5. Małgorzata Sokół - Iłska – Członek Rady Administrującej

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 547 743,54 EUR i dzieli się na 9 129 059 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,06 EUR każda.

**AerFinance SE** • Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego • KRS:0000568547 • NIP: 5223034398 • REGON: 362124470  
Dyrektor wykonawczy: Bartłomiej Herodecki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział %
Monaco Invest sp. z o. o.	2 425 476	599 307,68	26,56 %
Dariusz Ilski	1 088 646	269 192,04	11,93 %
Marek Gajewski, Barbara Lech - Gajewska	881 458	217 971,09	9,66%
Stanisław Łukawski, Barbara Łukawska	611 159	150 955,13	6,69%
Wisent Investment & Finance Ltd	1 088 646	269 192,04	11,93 %
Pozostali	3 033 674	749 811,53	33,23 %
RAZEM	9 129 059	2 256 429,51	100 %

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce zmiany w strukturze akcjonariatu, która na dzień dzisiejszy wygląda następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział %
Monaco Invest sp. z o. o.	2 872 576	710 098,37	31,47 %
Dariusz Ilski	1 088 646	269 192,04	11,93 %
Marek Gajewski, Barbara Lech - Gajewska	912 977	225 642,95	10,00 %
Stanisław Łukawski, Barbara Łukawska	611 159	150 955,13	6,69%
Pozostali	3 643 701	900 541,02	39,91 %
RAZEM	9 129 059	2 256 429,51	100 %

Przy czym 1 399 998 akcji, należących do Monaco Invest sp. z o.o., stanowią akcje niezdematerializowane (w formie certyfikatu) stanowiące 15,34% kapitału spółki i uprawniające do 15,34% głosów na Walnym Zgromadzeniu.



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

## II. INFORMACJE ODNOŚNIE SYTUACJI FINANSOWEJ AERFINANCE SE

### 1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

*Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki Aerfinance SE, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.*

W 2015 roku Spółka przeniosła siedzibę z Wielkiej Brytanii do Polski i uzyskała wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy. W związku z tym Spółka podlega polskiemu ustawodawstwu, przede wszystkim w zakresie przepisów o rachunkowości.

W minionym roku doszło do kolejnych wyjść kapitałowych. Spółka zależna Aerfinance Ventures sp. z o.o. zbyła 7500 udziałów spółki Cleanprofit sp. z o.o. w celu ich umorzenia, w wyniku czego spółka Cleanprofit sp. z o.o. stała się dłużnikiem spółki Aerfinance Ventures sp. z o.o.. Natomiast w sierpniu 2015 spółka Aerfinance Ventures sp. z o.o. zbyła pakiet akcji w kapitale zakładowym Sfery Finansów S.A., z którego uzyskane środki zostały przeznaczone w trzydziestu procentach na pokrycie kosztów prowadzenia inkubatora przedsiębiorczości, a pozostałe siedemdziesiąt procent na kolejne wejścia kapitałowe. W listopadzie 2015 spółka Aerfinance Ventures sp. z o.o. podpisała umowę sprzedaży kolejnego pakietu akcji spółki Sfera Finansów S.A.. Kupujący otrzymał termin 6 miesięcy na uregulowanie ceny nabycia. Po realizacji transakcji Aerfinance Ventures sp. z o.o. posiada 19% akcji w kapitale zakładowym oraz praw głosu na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Sfera Finansów S.A..

*Przewidywany rozwój Spółki Aerfinance SE oraz spółek zależnych.*

Rada Administrująca realizuje strategię ciągłego rozwoju Spółki Aerfinance SE poprzez wspieranie przedsięwzięć, w których posiada udziały, oraz poszukiwanie nowych projektów inwestycyjnych. Spółka Aerfinance SE skupia się na zapewnieniu swoim spółkom portfelowym doradztwa w obszarze budowania planów rozwoju, zdobywania finansowania, a także tworzenia udogodnień w zakresie organizacyjnym i administracyjnym funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W ramach spółki zależnej Akceleratora Biznesu sp. z o.o. kontynuowany będzie projekt The Herbs, polegający na sprzedaży żywności funkcjonalnej pod marką własną. Głównym założeniem planu rozwoju tego przedsięwzięcia jest zdobywanie kolejnych rynków zagranicznych i zwiększanie wolumenu sprzedaży w krajach, w których spółka posiada już klientów. Zespół odpowiedzialny za przedsięwzięcie będzie uczestniczył w targach oraz eventach wspierających handel międzynarodowy w branży spożywczej. Zamierza się zbudować wolumen sprzedaży na rynku brytyjskim oraz irlandzkim. Dotychczasowe działania pozwalają stwierdzić, że odbiorcy w tych krajach są zainteresowani żywnością



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

funkcjonalną marki The Herbs. W 2016 roku rozpocznie się także faza pozyskiwania odbiorców na polskim rynku. Kadra zarządzająca spółką widzi duży potencjał wśród klientów detalicznych w Polsce. Analiza popytu oraz opłacalności sprzedaży produktów The Herbs polskim konsumentom przemawia za rozpoczęciem działań handlowych również w Polsce. Rozszerzenie skali sprzedaży wiąże się z powiększeniem działu handlowego spółki. Celem zarządu jest zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego.

Spółka Rumianek 24 sp. z o.o. rozpocznie w 2016 roku sprzedaż hurtową produktów zielarskich pod marką Rumianek 24 wśród punktów detalicznych. W pierwszej kolejności działania handlowe zostaną podjęte w rejonie południowo – wschodniej Polski. Szacuje się, że popyt w tym regionie przewyższa podaż, dlatego zarząd spodziewa się zadowalających wyników sprzedażowych. W maju 2015 roku zarząd podjął decyzję o zamknięciu punktu sprzedaży w Kędzierzynie Koźlu, z uwagi na rosnące koszty, przewyższające przychody z tej działalności. W dalszym ciągu rozwijana będzie działalność własnego sklepu zielarskiego pod marką Rumianek 24 w Nowym Sączu. Dotychczas prowadzony punkt sprzedaży detalicznej osiągnął rentowność, dlatego jego działalność będzie kontynuowana. Niemniej w 2016 roku spółka skupi swoje działania na rozwoju sprzedaży hurtowej produktów pod własnym brandem.

Aerfinance Ventures sp. z o.o. w dalszym ciągu będzie prowadziło działalność inkubatora przedsiębiorczości, skupiając się na poszukiwaniach nowych projektów inwestycyjnych oraz finalizując kolejne wyjścia kapitałowe, dzięki czemu inkubator pozyskuje środki na inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia.

Obecnie Aerfinance SE posiada udziały w trzech podmiotach, których plany obejmują działanie na rynku myjni samochodowych. Zgodnie z zamierzeniami kadry zarządzającej przewidziana jest konsolidacja tych spółek, co pozwoli na stworzenie jednego przedsiębiorstwa, zdolnego do konkurowania z innymi spółkami w tej branży. Taki krok jest w pełni uzasadniony przed wszystkim ze względu na ograniczenie kosztów działalności oraz ułatwienie funkcjonowania w aspekcie organizacyjnym. Dodatkowo strategia rozwoju działalności w tej branży obejmuje nabycie udziałów przedsiębiorstwa funkcjonującego już na rynku myjni samochodowych i posiadającego grono odbiorców oraz rozpoznawalną na rynku markę. Dzięki temu potencjał podmiotu, powstałego po konsolidacji zostanie wzmocniony.

*Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.*

Spółka nie prowadzi działań w zakresie B+R, zatem należy stwierdzić, że ani Aerfinance SE ani żadna ze spółek portfelowych nie posiada osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

*Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.*



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

Spółka Aerfinance SE odniosła, zgodnie z rachunkiem zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., stratę netto 20 926,13 złotych. W odniesieniu do roku 2014 strata uległa zmniejszeniu, co należy interpretować jako poprawę sytuacji finansowej. Spółka odnotowała brak przychodów ze sprzedaży, niemniej uzyskała 43 285,32 złote z tytułu przychodów finansowych. W odniesieniu do charakteru prowadzonej działalności taka sytuacja nie budzi obaw kadry zarządzającej. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 167 276,03 złotych.

W ocenie Rady Administrującej aktualna kondycja finansowa Spółki Aerfinance SE jest zadowalająca i nie przewiduje się jej pogorszenia. Zgodnie ze strategią rozwoju przedsiębiorstwa Rada dąży do uzyskania zysku w trwającym roku obrotowym.

*Informacje o nabyciu akcji własnych.*

W roku 2015 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych.

*Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).*

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

*Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:*

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

W kategorii instrumentów finansowych Spółki Aerfinance SE należy wymienić pożyczki udzielone i należności własne w wysokości 608 632,29 złotych, środki pieniężne w kwocie 735,08 złotych oraz pozostałe zobowiązania finansowe w wysokości 64 358,33 złote. Zawarte umowy pożyczek charakteryzują się stałą stopą procentową. Należy nadmienić, że na dzień 31 grudnia 2015 roku, żadne z instrumentów finansowych nie miało terminu wykupu przypadającego wcześniej niż termin określony w umowie. Odnośnie ryzyka kredytowego związanego z opisanymi aktywami finansowymi w ocenie Rady Administrującej nie występowała znacząca koncentracja. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej aktywów w kwocie 609 367,37 złotych.

W zakresie zarządzania ryzykiem finansowym spółka prowadzi monitoring regulowania należności przez pożyczkobiorców, którymi są podmioty powiązane. Zatem Spółka ma wpływ na ich strategię działania i sytuację finansową. Na potrzeby monitoringu zostały sporządzone harmonogramy spłat zadłużenia, których realizacja będzie egzekwowana



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

przez Aerfinance SE. Jednocześnie Spółka dąży do uregulowania własnych zobowiązań w wyznaczonych umowami terminach.

#### Zatrudnienie

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka nie zatrudniała pracowników. Członkowie Rady Administrującej nie otrzymywali wynagrodzenia w okresie, który obejmuje sprawozdanie.

## 2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

Podstawowe dane na dzień 31 grudnia 2015 roku	
Przychody	0,00 PLN
Zobowiązania	64 358,33 PLN
Należności	18 368,29 PLN

Zgodnie z bilansem na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała aktywa o łącznej wartości 3 167 276,03 złotych. W tym aktywa trwałe w postaci udziałów w spółkach portfelowych wynoszą 2 519 023,24 złote. Na wartość aktywów trwałych znacząco wpływa kwota pożyczek udzielonych czterem spółkom powiązanym w wysokości 608 632,29 złotych. Poniżej znajduje się wykaz spółek, w których Aerfinance SE posiada udziały oraz prawa głosu.

#### Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych

Nazwa Spółki	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów
Akcelerator Biznesu sp. z o.o.	76,7 %	547 090,49 PLN
Rumianek 24 sp. z o.o.	76,7 %	1 332,66 PLN
Aerfinance Ventures sp. z o.o.	67,0 %	33 799,30 PLN
Avio 21 sp. z o.o.	78,8 %	699 525,66 PLN
Termfloor sp. z o.o.	78,8 %	723 863,13 PLN



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

Mała Infrastruktura Energetyczna sp. z o.o.	66,2 %	511 854,01 PLN
Smart Wash sp. z o.o.	33,5 %	1 557,99 PLN

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 167 276,03 złotych. Zgodnie z rachunkiem zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka odniosła stratę netto 20 926,13 złotych. W 2015 roku nastąpiło zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 20 926,13 złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 15 134,70 złotych.

Podstawowe wskaźniki odzwierciedlające rentowność przedsiębiorstwa (tj. ROA, ROE, ROS) wykazują wartość ujemną z uwagi na uzyskanie przez Spółkę straty za 2015 rok. Jednak należy wziąć pod uwagę specyfikę działalności Spółki. Strategia rozwoju zakłada oparcie wartości przedsiębiorstwa na posiadanych aktywach oraz działalności operacyjnej spółek portfelowych. Zatem w przypadku Aerfinance SE wskaźniki oceniające rentowność nie przedstawiają w pełni kondycji finansowej Spółki.

### 3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, związane z działalnością Spółki Aerfinance SE

Każdy podmiot działający na rynku jest narażony na negatywny wpływ czynników zewnętrznych. Aerfinance SE dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki. W tym celu prowadzi się kontrolę wydatków ponoszonych w spółkach portfelowych, w oparciu o budżety roczne. Monitoringiem objęta jest również kwestia spłaty należności przed kontrahentów spółek oraz poziom zadłużenia wobec dostawców i partnerów. Sprowadza się to do poprawnej oceny poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych, dzięki czemu Aerfinance SE zapobiega utracie płynności finansowej.

- 1) **Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej** oraz wystąpienia nieprzewidzianych czynników zewnętrznych mających negatywny wpływ na działalność Spółki dotyczy wszystkich podmiotów. Osłabienie sytuacji finansowej klientów końcowych spółek portfelowych może wpłynąć na spadek popytu, a co się z tym wiąże obniżenie wyników finansowych. Biorąc pod uwagę, iż głównym elementem aktywów Aerfinance SE są udziały spółek portfelowych, w efekcie ponoszenia ciągłych strat wycena posiadanych udziałów również ulegałaby zmniejszeniu. Zdywersyfikowana działalność inwestycyjna, przez co rozumie się angażowanie kapitału na różnych, niepowiązanych między sobą rynkach, zmniejsza to ryzyko. Dzięki temu w przypadku pogorszenia koniunktury na jednym z obsługiwanych rynku, Spółka może liczyć na



**AerFinance SE**

ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

wpływy z pozostałych działalności. Załamanie we wszystkich branżach w tym samym czasie jest bardzo mało prawdopodobne.

- 2) **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej** w przypadku wehikułu inwestycyjnego takiego jak Aerfinance SE jest znaczne. Wiąże się to z charakterem prowadzonej działalności. Inwestor angażuje dużą część swojego kapitału w poszczególne, innowacyjne przedsięwzięcia. Często są to projekty na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Czas, potrzebny do rozpoczęcia czerpania korzyści finansowych z takiej działalności, może okazać się dłuższy niż początkowo szacowano. Dlatego istnieje zagrożenie utraty płynności finansowej. Niemniej w przypadku Aerfinance SE Spółka posiada udziały w podmiotach od lat istniejących na rynku, a wraz z upływającym czasem prowadzenia działalności, ryzyko osiągnięcia strat maleje. Dodatkowo każda ze spółek portfelowych dba o bezpieczeństwo zawieranych transakcji. W przypadku transakcji zawieranych w ramach projektu The Herbst spółka korzysta z usług specjalistycznych w zakresie sprawdzenia kontrahenta oraz ubezpieczenia należności. Aerfinance SE jako inwestor monitoruje sytuację finansową podmiotów, w których posiada udziały. Jeżeli pojawia się ryzyko utraty płynności Spółka ma możliwość interwencji w działalność zależnego podmiotu. Dzięki czemu w ocenie Rady Administrującej zagrożenie traci na istotności.
- 3) **Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji wśród inwestorów** zyskuje na znaczeniu, ze względu na napływ środków publicznych do sektora venture capital/private equity. W perspektywie 2014 – 2020 zarówno Unia Europejska jak i rząd przygotowały duże nakłady na rozwój działalności inwestycyjnej w Polsce. Dotychczas działające podmioty również na bazie zdobytego doświadczenia napotykają mniejsze trudności w pozyskiwaniu funduszy. Można ocenić, iż dostęp do kapitału zwiększa się, co wpływa korzystnie na rozwój polskiej gospodarki. Niemniej z punktu widzenia Aerfinance SE pozyskanie atrakcyjnych przedsięwzięć inwestycyjnych może być utrudnione. Projekty o dużym potencjalnie wzroście będą miały silniejszą pozycję w trakcie negocjacji warunków inwestycji, przez co uzgodnienie korzystnych dla inwestora zapisów umowy inwestycyjnej będzie utrudnione. Atutem Aerfinance SE jest wieloletnie doświadczenie w zakresie działalności venture oraz kompetencje, które zapewnią potencjalnym projektom inwestycyjnym wsparcie w procesie wzrostu. Z drugiej strony łatwy dostęp do kapitału wpłynie pozytywnie na przeprowadzanie dezinwestycje przez Spółkę i pozyskiwanie funduszy na dalszą działalność.
- 4) **Ryzyko związane z utratą zainwestowanego kapitału** w naturalny sposób wpisuje się w działalność Aerfinance SE. Podmioty należące do portfela Aerfinance SE na dzień dzisiejszy rozwijają się na tyle dobrze, że nie należy spodziewać się utraty zainwestowanego w nie kapitału. Jednak ryzyko jest realne, zwłaszcza przy



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

angażowaniu się w nowe przedsięwzięcia. W celu zniwelowania zagrożenia poniesienia straty w wyniku inwestycji, każda decyzja o zaangażowaniu kapitału poprzedzona jest odpowiednio wnikliwą analizą projektu pod kątem zasadności ekonomicznej przedsięwzięcia oraz możliwości osiągnięcia wysokiej stopy zwrotu. Osoby decyzyjne zgodnie ze swoją wiedzą wybierają takie projekty, które charakteryzują się odpowiednim potencjałem wzrostu. Nie bez znaczenia jest również wpisanie się w strategię działania Spółki oraz synergia z pozostałymi spółkami portfelowymi. Dzięki temu dąży się do zmniejszenia ryzyka niepowodzenia inwestycji.

**4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Aerfinance SE lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Aerfinance SE.



**AerFinance SE**  
ul. Świeradowska 44 A  
02-662 Warszawa

e-mail: kontakt@aer-vc.com  
www.aerfinance.eu

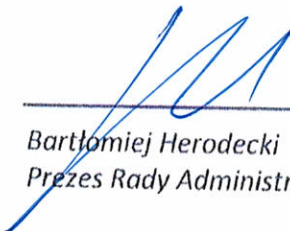
**III. Oświadczenie Rady Administrującej o sporządzeniu sprawozdania finansowego**


Rada Administrująca Aerfinance SE oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Aerfinance SE oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Aerfinance SE oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki Aerfinance SE zawiera prawdziwy obraz Spółki Aerfinance SE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**IV. Oświadczenie Rady Administrującej o podmiocie dokonującym badania sprawozdania finansowego**

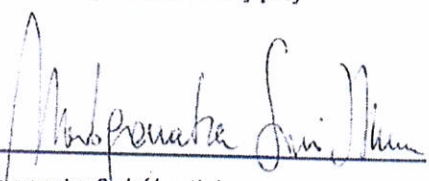
Rada Administrująca Aerfinance SE oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


Warszawa, dn. 2 czerwca 2016 r.

  
Bartłomiej Herodecki  
Prezes Rady Administrującej

  
Rafał Tomkowicz  
Członek Rady Administrującej

  
Dariusz Ilski  
Członek Rady Administrującej

  
Małgorzata Spół – Ilska  
Członek Rady Administrującej

  
Maciej Wawrzyniak  
Członek Rady Administrującej

