



# JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY SPÓŁKI AFORTI HOLDING S.A. za 2017 rok

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| <b>LIST PREZESA ZARZĄDU</b> .....   | 3  |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE AFORTI HOLDING S.A. ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.</b> .....   | 6  |
| 1. Wprowadzenie.....  | 7  |
| 2. Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych.....  | 7  |
| <b>JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AFORTI HOLDING S.A. ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.</b> .....  | 9  |
| 1. Wprowadzenie.....  | 10 |
| 2. Bilans.....  | 16 |
| 3. Rachunek zysków i strat.....   | 20 |
| 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....  | 22 |
| 5. Rachunek przepływów pieniężnych.....   | 24 |
| 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....  | 26 |
| <b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI</b> .....  | 38 |
| <b>AFORTI HOLDING S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU</b> .....   | 38 |
| 1. INFORMACJE O SPÓŁCE.....   | 39 |
| 1.1. DANE OGÓLNE SPÓŁKI.....  | 39 |
| 1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....  | 39 |
| 1.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....   | 40 |
| 1.4. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU.....  | 40 |
| 1.5. WŁADZE SPÓŁKI.....   | 42 |
| 1.6. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....  | 44 |
| 1.7. JEDNOSTKI W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA UDZIAŁY.....  | 44 |
| 2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 45 |
| 3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI.....  | 46 |
| 4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....   | 46 |
| 5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JEDNOSTKI.....  | 46 |
| 6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH.....   | 46 |
| 7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA.....  | 47 |
| 7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA.....  | 47 |
| 7.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....  | 48 |
| 8. PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....   | 49 |
| <b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b> .....  | 50 |
| <b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b> .....   | 55 |
| 1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....  | 56 |
| 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ.....  | 56 |

# 1

LIST PREZESA ZARZĄDU

*Szanowni Państwo,*

przekazuję Państwu Jednostkowy Raport Roczny spółki Aforti Holding S.A. uwzględniający najważniejsze wydarzenia w działalności Spółki w roku 2017. W tym okresie prowadziliśmy



intensywny rozwój organiczny. Zwiększyliśmy poziom zatrudnienia oraz profesjonalizacji. Rozbudowane zostały działy: prawny, marketingu oraz relacji inwestorskich. Wzrost zatrudnienia był związany także z otwarciem nowych oddziałów we Wrocławiu, Rybniku, Katowicach, Szczecinie, Rzeszowie i dwóch kolejnych w Warszawie. Swoje zespoły w minionym roku powiększyły także nasze spółki zależne. Dzięki temu poprawiliśmy naszą konkurencyjność, jakość działania oraz tempo wzrostu. Wobec dobrych perspektyw rozwoju, zdecydowałem także o zwiększeniu mojego zaangażowania w Spółce do poziomu 84,03% udziału w kapitale zakładowym.

W lutym, maju, wrześniu i listopadzie miałem okazję spotkać się z niektórymi z Państwa podczas Investor's Day. Bardzo cenię sobie te rozmowy, Państwa spostrzeżenia, a także słowa wsparcia. Cieszę się, że wokół Grupy Aforti tworzy się społeczność ludzi potrafiących dostrzegać i doceniać przedsiębiorczość. Spotkania te odbywają się cyklicznie, dlatego już teraz zapraszam Państwa oraz wszystkie osoby zainteresowane działalnością Aforti Holding, a także jej spółek zależnych do uczestnictwa w tych wydarzeniach.

W lipcu 2017 r. przedłużyliśmy na kolejny rok umowę sponsoringu z klubem piłki nożnej Lech Poznań. Jest to umowa partnerska, która daje korzyści obu jej stronom. Korzystając z rozpoznawalności klubu, możemy budować nasz wizerunek, a jednocześnie czerpać przyjemność z tego, że staliśmy się częścią świata sportu, którego pozytywne wartości są nam bliskie.

Poszukując możliwości pozyskania dodatkowych środków na rozwój spółek z Grupy, jako pierwszy podmiot z Polski nawiązaliśmy współpracę z SIA ViVentor z siedzibą w Rydze oraz z AS Mintos Marketplace. Oba podmioty są operatorami platform P2P, dzięki którym spółka zależna Aforti Finance S.A. mogła zwiększyć skalę swojej działalności.

Patrząc wstecz na rok miniony mogę powiedzieć, że jestem zadowolony z tempa, w którym Grupa Aforti rosła. Jednakże, wiem, że stać nas na dużo więcej i będę dążył do tego, aby kolejne lata naszej działalności były jeszcze bardziej dynamiczne i pomyślne.

Publikacja Raportu Roczego to dobra okazja nie tylko do podsumowań, ale także do podziękowań. Zatem korzystając z tej okazji, chciałabym podziękować przede 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.

Tymczasem, zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem. Do Państwa dyspozycji pozostaje także nasz Dział Relacji Inwestorskich, z którym w przypadku pytań mogą się Państwo skontaktować drogą poczty elektronicznej wysyłanej na adres: [inwestorzy@afortiholding.pl](mailto:inwestorzy@afortiholding.pl)

Z poważaniem,



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

# 2

WYBRANE DANE FINANSOWE AFORTI HOLDING S.A.  
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.

## 1. Wprowadzenie

Niniejsza część Jednostkowego Raportu Roczno Aforti Holding S.A. za 2017 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 Emitenta

|                                  | 2017   | 2016   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Kurs euro na dzień bilansu 31.12 | 4,1709 | 4,4240 |

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 2017 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

| Wyszczególnienie                          | PLN                     |                         | EUR                     |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   | 01.01.2017 – 31.12.2017 | 01.01.2016 – 31.12.2016 | 01.01.2017 – 31.12.2017 | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Przychody ze sprzedaży                    | 7 005 188,35            | 827 162,93              | 1 679 538,79            | 186 971,73              |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                | (375 620,58)            | (1 918 749,93)          | (90 057,44)             | (433 713,82)            |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (349 725,35)            | (1 917 726,32)          | (83 848,89)             | (433 482,44)            |
| Amortyzacja                               | 173 549,89              | 171 603,90              | 41 609,70               | 38 789,31               |
| Zysk (strata) brutto                      | 4 038 417,05            | 1 753 885,98            | 968 236,36              | 396 448,01              |
| Zysk (strata) netto                       | 4 185 039,59            | 1 753 885,98            | 1 003 390,06            | 396 448,01              |

źródło: Emitent

Tabela 3- Wybrane dane finansowe z bilansu za 2017 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

| Wyszczególnienie           | PLN                     |                         | EUR                     |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                            | 01.01.2017 – 31.12.2017 | 01.01.2016 – 31.12.2016 | 01.01.2017 – 31.12.2017 | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Aktywa trwałe              | 73 639 492,29           | 23 864 523,96           | 17 655 540,12           | 5 394 331,82            |
| Aktywa obrotowe            | 19 296 301,76           | 11 745 581,60           | 4 626 411,99            | 2 654 968,72            |
| Należności długoterminowe  | 37 539,71               | 2 000,00                | 9 000,39                | 452,08                  |
| Należności krótkoterminowe | 6 297 427,87            | 5 508 452,58            | 1 509 848,68            | 1 245 129,43            |

|                              |               |               |               |              |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 14 405 591,78 | 7 577 692,63  | 3 453 832,93  | 1 712 860,00 |
| Zobowiązania długoterminowe  | 34 934 366,84 | 16 325 696,97 | 8 375 738,29  | 3 690 257,00 |
| Kapitał własny               | 43 573 835,43 | 11 693 493,39 | 10 447 106,24 | 2 643 194,71 |
| Kapitał podstawowy           | 7 801 915,00  | 7 801 915,00  | 1 870 559,11  | 1 763 543,17 |

źródło: Emitent

Tabela 4 - Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za 2017 rok wraz danymi porównawczymi za rok poprzedni

| Wyszczególnienie                                       | PLN                     |                         | EUR                     |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 01.01.2017 – 31.12.2017 | 01.01.2016 – 31.12.2016 | 01.01.2017 – 31.12.2017 | 01.01.2016 – 31.12.2016 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -7 513 651,19           | -1 652 460,69           | -1 801 446,02           | -373 521,86             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -17 150 464,87          | -5 341 407,49           | -4 111 933,84           | -1 207 370,59           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 26 119 448,86           | 7 287 496,68            | 6 262 305,22            | 1 647 264,17            |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | 1 455 332,80            | 293 628,50              | 348 925,36              | 66 371,72               |

źródło: Emitent



# 3

JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
AFORTI HOLDING S.A.  
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Zarząd Spółki zapewnił sporządzenie przedstawionego na kolejnych stronach sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Spółki.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzania sprawozdania finansowego i zachował ciągłość ich stosowania. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Warszawa, 29-05-2018 r.



.....  
*Kamilla Sytek-Skonieczna*  
*Osoba odpowiedzialna*  
*za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
KRS: 0000313339

.....  
*Klaudiusz Sytek*  
*Prezes Zarządu*

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

## 1. Wprowadzenie

### I. Informacje ogólne.

1. 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.
2. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:  
**od 01-01-2017 do 31-12-2017 roku.**
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej 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 sprawozdania za rok 2016. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.
6. Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi badania na podstawie art.64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

### II. Omówienie zasad ( polityki ) rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia Sprawozdania finansowego.  
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) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.  
Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

2. Przychody i koszty.

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie 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 rzeczywistej stopy procentowej).

4. Rachunek przepływów pieniężnych.

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. Środki trwałe.

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

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

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

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

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

7. 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.

8. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

9. Rezerwy na zobowiązania

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

10. 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.

#### 11. Pożyczki udzielone i należności własne.

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

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

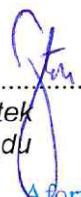
Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw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

Warszawa, 29-05-2018 r.



.....  
Kamilla Sytek-Skonieczna  
Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
KRS: 0000313339

  
.....  
Klaudiusz Sytek  
Prezes Zarządu

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

## 2. Bilans

| Lp  | Tytuł   | 2 017                | 2 016                |
|-----|---|----------------------|----------------------|
| .   |   |                      |                      |
| A   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>73 639 492,29</b> | <b>23 864 523,96</b> |
| I   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>46 809,44</b>     | <b>3 252,12</b>      |
| 1   | Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2   | Wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3   | Inne wartości niematerialne i prawne  | 46 809,44            | 3 252,12             |
| 4   | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| II  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | <b>522 767,81</b>    | <b>542 200,12</b>    |
| 1   | <b>Środki trwałe</b>  | <b>522 767,81</b>    | <b>542 200,12</b>    |
| a   | grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                            | 0,00                 | 0,00                 |
| b   | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           | 8 555,00             | 0,00                 |
| c   | urządzenia techniczne i maszyny   | 143 545,91           | 28 591,43            |
| d   | środki transportu   | 165 261,43           | 256 930,63           |
| e   | inne środki trwałe  | 205 405,47           | 256 678,06           |
| 2   | <b>Środki trwałe w budowie</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 3   | <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>                                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| III | <b>Należności długoterminowe</b>  | <b>37 539,71</b>     | <b>2 000,00</b>      |
| 1   | Od jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2   | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3   | Od jednostek pozostałych  | 37 539,71            | 2 000,00             |
| IV  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>70 677 351,03</b> | <b>22 427 910,34</b> |
| 1   | <b>Nieruchomości</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 2   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 3   | <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>  | <b>70 677 351,03</b> | <b>22 427 910,34</b> |
| a   | w jednostkach powiązanych   | <b>70 677 351,03</b> | <b>22 427 910,34</b> |
|     | - udziały lub akcje   | 58 256 995,30        | 19 533 580,00        |
|     | - inne papiery wartościowe  | 734 856,34           | 734 856,34           |
|     | - udzielone pożyczki  | 11 685 499,39        | 2 159 474,00         |
|     | - inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| b   | w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|     | - 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   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|     | - 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                 |
| 4   | <b>Inne inwestycje długoterminowe</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| V   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>2 355 024,30</b>  | <b>889 161,38</b>    |
| 1   | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                          | <b>146 622,54</b>    | <b>0,00</b>          |
| 2   | <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>2 208 401,76</b>  | <b>889 161,38</b>    |
| B   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>19 296 301,76</b> | <b>11 745 581,60</b> |
| I   | <b>Zapasy</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1   | <b>Materiały</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |



|            |  |                      |                      |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| 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  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>  | <b>6 297 427,87</b>  | <b>5 508 452,58</b>  |
| 1          | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>   | <b>6 147 738,89</b>  | <b>5 209 899,80</b>  |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 4 584 619,55         | 313 358,50           |
|            | - do 12 miesięcy   | 4 584 619,55         | 313 358,50           |
|            | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                 |
| b          | inne   | 1 563 119,34         | 4 896 541,30         |
| 2          | <b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 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                 |
| 3          | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>   | <b>149 688,98</b>    | <b>298 552,78</b>    |
| a          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 65 020,67            | 59 865,69            |
|            | - do 12 miesięcy   | 65 020,67            | 59 865,69            |
|            | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                 |
| b          | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń     | 18 849,44            | 104 465,00           |
| c          | inne   | 65 818,87            | 134 222,09           |
| d          | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>10 880 623,66</b> | <b>5 228 956,46</b>  |
| 1          | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>  | <b>10 880 623,66</b> | <b>5 228 956,46</b>  |
| a          | w jednostkach powiązanych  | 8 941 334,40         | 4 360 000,00         |
|            | - udziały lub akcje  | 8 941 334,40         | 4 340 000,00         |
|            | - inne papiery wartościowe   | 0,00                 | 20 000,00            |
|            | - udzielone pożyczki   | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| b          | w pozostałych jednostkach  | 189 000,00           | 574 000,00           |
|            | - udziały lub akcje  | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - inne papiery wartościowe   | 189 000,00           | 574 000,00           |
|            | - udzielone pożyczki   | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| c          | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 1 750 289,26         | 294 956,46           |
|            | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 1 750 289,26         | 294 956,46           |
|            | - inne środki pieniężne  | 0,00                 | 0,00                 |
|            | - inne aktywa pieniężne  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2          | <b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>IV</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>2 118 250,23</b>  | <b>1 008 172,56</b>  |
| <b>C</b>   | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D</b>   | <b>Udziały (akcje) własne</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>92 935 794,05</b> | <b>35 610 105,56</b> |

| Lp  | Tytuł  | 2 017                | 2 016                |
|-----|--|----------------------|----------------------|
| A   | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>  | <b>43 573 835,43</b> | <b>11 693 493,39</b> |
| I   | Kapitał (fundusz) podstawowy   | 7 801 915,00         | 7 801 915,00         |
| II  | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:   | 3 504 854,16         | 1 750 968,18         |
|     | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)    | 1 284 946,80         | 1 284 946,80         |
| III | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny  | 28 581 297,24        | 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  | (499 270,56)         | 386 724,23           |
| VI  | Zysk (strata) netto  | 4 185 039,59         | 1 753 885,98         |
| VII | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| B   | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>49 361 958,62</b> | <b>23 916 612,17</b> |
| I   | Rezerwy na zobowiązania  | 22 000,00            | 13 222,57            |
| 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  | 22 000,00            | 13 222,57            |
|     | - długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
|     | - krótkoterminowe  | 22 000,00            | 13 222,57            |
| II  | Zobowiązania długoterminowe  | 34 934 366,84        | 16 325 696,97        |
| 1   | Wobec jednostek powiązanych  | 112 876,00           | 2 779 104,61         |
| 2   | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | 0,00                 | 0,00                 |
| 3   | Wobec pozostałych jednostek  | 34 821 490,84        | 13 546 592,36        |
| a   | kredyty i pożyczki   | 0,00                 | 0,00                 |
| b   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 34 777 000,00        | 13 141 000,00        |
| c   | inne zobowiązania finansowe  | 44 490,84            | 280 842,36           |
| d   | zobowiązania wekslowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| e   | inne   | 0,00                 | 124 750,00           |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe   | 14 405 591,78        | 7 577 692,63         |
| 1   | Wobec jednostek powiązanych  | 526 618,90           | 380 538,51           |
| a   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności  | 27 324,17            | 79 953,78            |
|     | - do 12 miesięcy   | 27 324,17            | 79 953,78            |
|     | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                 |
| b   | inne   | 499 294,73           | 300 584,73           |
| 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  | 13 878 972,88        | 7 197 154,12         |
| a   | kredyty i pożyczki   | 9 600,00             | 9 600,00             |
| b   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 12 439 000,00        | 3 795 000,00         |
| c   | inne zobowiązania finansowe  | 102 797,39           | 135 481,36           |

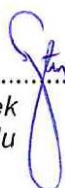
|                     |   |                      |                      |
|---------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>d</b>            | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 266 791,71           | 2 313 134,08         |
|                     | - do 12 miesięcy                                | 266 791,71           | 2 313 134,08         |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>e</b>            | zaliczki otrzymane na dostawy                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>f</b>            | zobowiązania wekslowe                           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>g</b>            | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych    | 452 497,71           | 475 637,99           |
| <b>h</b>            | z tytułu wynagrodzeń                            | 143 872,56           | 131 885,33           |
| <b>i</b>            | inne  | 464 413,51           | 336 415,36           |
| <b>4</b>            | <b>Fundusze specjalne</b>                       | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV</b>           | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>1</b>            | Ujemna wartość firmy                            | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>2</b>            | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                     | - długoterminowe                                | 0,00                 | 0,00                 |
|                     | - krótkoterminowe                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b> |   | <b>92 935 794,05</b> | <b>35 610 105,56</b> |

Warszawa, 29-05-2018 r.



.....  
 Kamilla Sytek-Skonieczna  
 Osoba odpowiedzialna  
 za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
 ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
 NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
 KRS: 0000313339



.....  
 Klaudiusz Sytek  
 Prezes Zarządu

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
 ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
 NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
 KRS: 0000313339

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

### 3. Rachunek zysków i strat

| Lp.  | Tytuł  | 2 017               | 2 016                 |
|------|--|---------------------|-----------------------|
| A    | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:                                 | 7 005 188,35        | 827 162,93            |
| -    | od jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                  |
| I    | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 7 005 188,35        | 827 162,93            |
| II   | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) |                     |                       |
| III  | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               |                     |                       |
| IV   | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |                     |                       |
| B    | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>7 380 808,93</b> | <b>2 745 912,86</b>   |
| I    | Amortyzacja  | 173 549,89          | 171 603,90            |
| II   | Zużycie materiałów i energii   | 281 521,58          | 166 768,02            |
| III  | Usługi obce  | 3 217 526,53        | 1 793 666,67          |
| IV   | Podatki i opłaty, w tym:   | 47 637,60           | 24 522,50             |
| -    | podatek akcyzowy   | 0,00                | 0,00                  |
| V    | Wynagrodzenia  | 750 258,53          | 479 725,62            |
| VI   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 115 421,80          | 21 455,75             |
| -    | emerytalne   | 44 256,39           |                       |
| VII  | Pozostałe koszty rodzajowe   | 2 794 893,00        | 88 170,40             |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |                     |                       |
| C    | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>  | <b>(375 620,58)</b> | <b>(1 918 749,93)</b> |
| D    | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>45 530,44</b>    | <b>2 481,84</b>       |
| I    | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 34 795,64           | 1 850,22              |
| II   | Dotacje  | 0,00                | 0,00                  |
| III  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                | 0,00                  |
| III  | Inne przychody operacyjne  | 10 734,80           | 631,62                |
| E    | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>19 635,21</b>    | <b>1 458,23</b>       |
| I    | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                               | 0,00                | 0,00                  |
| II   | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                | 0,00                  |
| III  | Inne koszty operacyjne   | 19 635,21           | 1 458,23              |
| F    | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>(349 725,35)</b> | <b>(1 917 726,32)</b> |
| G    | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>7 022 040,69</b> | <b>4 620 537,30</b>   |
| I    | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  |                     |                       |
| a)   | od jednostek powiązanych, w tym:   |                     |                       |
| -    | w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                   |                     |                       |
| b)   | od jednostek pozostałych, w tym:   |                     |                       |
| -    | w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                   |                     |                       |
| II   | Odsetki, w tym:  | 441 702,54          | 2 935,37              |

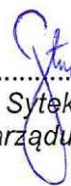
|     |  |                     |                     |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| -   | <i>od jednostek powiązanych</i>                                      | 439 247,55          | 2 584,28            |
| III | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                   | 2 703 126,96        | 2 520 000,00        |
|     | - w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| IV  | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            | 3 846 161,80        | 2 097 600,00        |
| V   | Inne   | 31 049,39           | 1,93                |
| H   | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>2 633 898,29</b> | <b>948 925,00</b>   |
| I   | Odsetki, w tym:  | 2 632 105,85        | 948 832,56          |
| -   | <i>dla jednostek powiązanych</i>                                     | 263 089,14          | 0,00                |
| II  | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 | 0,00                | 0,00                |
|     | - w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| III | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            | 0,00                | 0,00                |
| IV  | Inne   | 1 792,44            | 92,44               |
| I   | <b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>4 038 417,05</b> | <b>1 753 885,98</b> |
| J   | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>(146 622,54)</b> | <b>0,00</b>         |
| K   | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |                     |                     |
| L   | <b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                                   | <b>4 185 039,59</b> | <b>1 753 885,98</b> |

Warszawa, 29-05-2018 r.



.....  
**Kamilla Sytek-Skonieczna**  
*Osoba odpowiedzialna*  
*za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
 ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
 NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
 KRS: 0000313339



.....  
**Klaudiusz Sytek**  
*Prezes Zarządu*

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

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Lp.   | Tytuł  | 2 017                | 2 016               |
|-------|--|----------------------|---------------------|
| 1.    | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>11 693 493,39</b> | <b>9 939 607,41</b> |
| -     | zmiany zasad (polityki) rachunkowości  | 0,00                 | 0,00                |
| -     | korekty błędów podstawowych  | 0,00                 | 0,00                |
| 1.a.  | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>  | <b>11 693 493,39</b> | <b>9 939 607,41</b> |
| 1     | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>   | <b>7 801 915,00</b>  | <b>7 801 915,00</b> |
| 1.1   | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego  | 0,00                 | 0,00                |
| .     |  |                      |                     |
| a     | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                 | 0,00                |
| -     | wydania udziałów (emisji akcji)  |                      | 0,00                |
| -     | ....   |                      |                     |
| b     | zmniejszenie (z tytułu)  |                      |                     |
| -     | umorzenie udziałów (akcji)   |                      |                     |
| ..... |  |                      |                     |
| 1.2.  | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>   | <b>7 801 915,00</b>  | <b>7 801 915,00</b> |
| 2     | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>   | <b>1 750 968,18</b>  | <b>1 057 505,80</b> |
| 2.1   | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 1 753 885,98         | 693 462,38          |
| .     |  |                      |                     |
| a     | zwiększenie (z tytułu)   | 1 753 885,98         | 693 462,38          |
| -     | emisji akcji powyżej wartości nominalnej,  |                      |                     |
| -     | z podziału zysku (ustawowo)  | 1 753 885,98         | 693 462,38          |
| -     | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)   |                      |                     |
| b     | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                 | 0,00                |
| -     | pokrycia straty  |                      |                     |
| -     | .....  |                      |                     |
| 2.2.  | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>  | <b>3 504 854,16</b>  | <b>1 750 968,18</b> |
| 3     | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 3.1   | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny   | 28 581 297,24        | 0,00                |
| .     |  |                      |                     |
| a     | zwiększenie (z tytułu)   | 28 581 297,24        | 0,00                |
| b     | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                 | 0,00                |
| 3.2.  | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>  | <b>28 581 297,24</b> | <b>0,00</b>         |
| 4     | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 4.1   | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych  | 0,00                 | 0,00                |
| .     |  |                      |                     |
| a     | zwiększenie (z tytułu)   |                      |                     |
| -     | .....  |                      |                     |
| b     | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                 | 0,00                |
| -     | .....  |                      |                     |
| 4.2.  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 5     | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>386 724,23</b>    | <b>386 724,23</b>   |
| 5.1.  | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>   | <b>386 724,23</b>    | <b>386 724,23</b>   |
| -     | zmiany zasad (polityki) rachunkowości  |                      |                     |

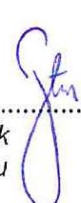
|      |  |                      |                      |
|------|--|----------------------|----------------------|
| -    | korekty błędów podstawowych  | (885 994,79)         |                      |
| 5.2. | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                     | <b>(499 270,56)</b>  | <b>386 724,23</b>    |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 1 753 885,98         | 693 462,38           |
| -    | podziału zysku z lat ubiegłych   | 1 753 885,98         | 693 462,38           |
| b    | zmniejszenie   | 1 753 885,98         | 693 462,38           |
| -    | pokrycie strat   | (885 994,79)         | 0,00                 |
| -    | przeniesienie na kapitał zapasowy  | 1 753 885,98         | 693 462,38           |
| 5.3. | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>(499 270,56)</b>  | <b>386 724,23</b>    |
| 5.4  | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| -    | zmiany zasad (polityki) rachunkowości  |                      |                      |
| -    | korekty błędów podstawowych  |                      |                      |
| 5.5. | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                 | 0,00                 |
| -    | przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia   | 0,00                 | 0,00                 |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                 | 0,00                 |
| -    | przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia  | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.6. | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 5.7  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>(499 270,56)</b>  | <b>386 724,23</b>    |
| 6.   | <b>Wynik netto</b>   | <b>4 185 039,59</b>  | <b>1 753 885,98</b>  |
| a    | zysk netto   | 4 185 039,59         | 1 753 885,98         |
| b    | strata netto (wielkość ujemna)   |                      |                      |
| c    | odpisy z zysku (wielkość ujemna)   |                      |                      |
| II   | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>43 573 835,43</b> | <b>11 693 493,39</b> |
| III  | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>43 573 835,43</b> | <b>11 693 493,39</b> |

Warszawa, 29-05-2018 r.



.....  
**Kamilla Sytek-Skoniczna**  
 Osoba odpowiedzialna  
 za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
 ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
 NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
 KRS: 0000313339



.....  
**Klaudiusz Sytek**  
 Prezes Zarządu

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

## 5. Przepływy środków pieniężnych

| Lp  | Tytuł  | 2 017                 | 2 016                |
|-----|--|-----------------------|----------------------|
| A   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                       |                      |
| I   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>4 185 039,59</b>   | <b>1 753 885,98</b>  |
| II  | <b>Korekty razem</b>   | <b>-11 698 690,78</b> | <b>-3 406 346,67</b> |
| 1   | Amortyzacja  | 173 999,89            | 171 603,90           |
| 2   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                  | 0,00                 |
| 3   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 2 161 962,97          | 901 649,06           |
| 4   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | -34 795,64            | -1 850,22            |
| 5   | Zmiana stanu rezerw  | 8 777,43              | 1 171,09             |
| 6   | Zmiana stanu zapasów   | 0,00                  | 0,00                 |
| 7   | Zmiana stanu należności  | -545 215,00           | -3 265 660,85        |
| 8   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -6 155 323,25         | 2 363 667,67         |
| 9   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -2 575 940,59         | -1 479 327,32        |
| 10  | Inne korekty   | -4 732 156,59         | -2 097 600,00        |
| III | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>         | <b>-7 513 651,19</b>  | <b>-1 652 460,69</b> |
| B   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                       |                      |
| I   | <b>Wpływy</b>  | <b>10 046 685,25</b>  | <b>1 761 257,55</b>  |
| 1   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 47 820,00             | 2 720,00             |
| 2   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0,00                  | 0,00                 |
| 3   | Z aktywów finansowych, w tym:  | 9 998 865,25          | 1 758 537,55         |
| a)  | w jednostkach powiązanych  | 662 350,64            | 0,00                 |
| b)  | w pozostałych jednostkach  | 9 336 514,61          | 1 758 537,55         |
| -   | zbycie aktywów finansowych   | 0,00                  | 0,00                 |
| -   | dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00                  | 0,00                 |
| -   | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 | 9 336 514,61          | 1 758 537,55         |
| -   | odsetki  | 0,00                  | 0,00                 |
| -   | inne wpływy z aktywów finansowych  | 0,00                  | 0,00                 |
| 4   | Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00                  | 0,00                 |
| II  | <b>Wydatki</b>   | <b>27 197 150,12</b>  | <b>7 102 665,04</b>  |
| 1   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 366 468,82            | 26 554,70            |
| 2   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                  | 0,00                 |
| 3   | Na aktywa finansowe, w tym:  | 26 830 681,30         | 6 341 254,00         |
| a)  | w jednostkach powiązanych  | 7 968 141,30          | 0,00                 |
| b)  | w pozostałych jednostkach  | 18 862 540,00         | 6 341 254,00         |
| -   | nabycie aktywów finansowych  | 0,00                  | 2 000 000,00         |
| -   | udzielone pożyczki długoterminowe  | 18 862 540,00         | 4 341 254,00         |
| 4   | Inne wydatki inwestycyjne  | 0,00                  | 734 856,34           |
| III | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>         | <b>-17 150 464,87</b> | <b>-5 341 407,49</b> |
| C   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               |                       |                      |



|            |   |                      |                      |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>36 809 072,88</b> | <b>13 700 854,98</b> |
| 1          | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 0,00                 |
| 2          | Kredyty i pożyczki  | 1 537 930,00         | 3 158 919,61         |
| 3          | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 34 801 000,00        | 10 466 000,00        |
| 4          | Inne wpływy finansowe   | 470 142,88           | 75 935,37            |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>10 689 624,02</b> | <b>6 413 358,30</b>  |
| 1          | Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2          | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3          | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 4          | Spląty kredytów i pożyczek  | 4 204 158,61         | 1 151 661,00         |
| 5          | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 3 547 000,00         | 4 124 000,00         |
| 6          | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 7          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 306 359,56           | 160 112,87           |
| 8          | Odsetki   | 2 632 105,85         | 904 584,43           |
| 9          | Inne wydatki finansowe  | 0,00                 | 73 000,00            |
| <b>III</b> | <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>   | <b>26 119 448,86</b> | <b>7 287 496,68</b>  |
| <b>D</b>   | <b>Przeptywy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>   | <b>1 455 332,80</b>  | <b>293 628,50</b>    |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>1 455 332,80</b>  | <b>293 628,50</b>    |
| -          | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>294 956,46</b>    | <b>1 327,96</b>      |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>  | <b>1 750 289,26</b>  | <b>294 956,46</b>    |
| -          | o ograniczonej możliwości dysponowania  |                      |                      |

Warszawa, 29-05-2018 r.

  
 .....  
 Kamilla Sytek-Skonieczna  
 Osoba odpowiedzialna  
 za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
 ul. Chajubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
 NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
 KRS: 0000313339

  
 .....  
 Klaudiusz Sytek  
 Prezes Zarządu

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

## 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### I.

#### 1. Zmiany w ciągu roku obrotowego środków trwałych:

| <u>Wartość brutto</u>                         | Grunty | Budynki,<br>lokale<br>i obiekty<br>inżynierii | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Pozostałe         | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem             |
|---|--------|---|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>Stan na<br/>początku roku</b>              | -      | <b>0,00</b>                                   | <b>76 032,71</b>                      | <b>458 347,13</b>    | <b>354 485,12</b> | <b>0,00</b>                   | <b>888 864,96</b> |
| Zwiększenia<br>razem, w tym:                  | -      | 8 700,00                                      | 172 320,31                            | 0,00                 | 118 032,85        | 312 527,52                    | 611 580,68        |
| - z zakupu                                    | -      | 0,00  | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00              | 312 527,52                    | 312 527,52        |
| - leasing                                     | -      | 0,00  | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 0,00              |
| - przeniesienie                               | -      | 8 700,00                                      | 172 320,31                            | 0,00                 | 118 032,85        | 0,00                          | 299 053,16        |
| Zmniejszenia<br>razem, w tym:                 | -      | 0,00  | 26 990,50                             | 0,00                 | 210 793,06        | 312 527,52                    | 550 311,08        |
| - sprzedaż                                    | -      | 0,00  | 26 990,50                             | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 26 990,50         |
| - likwidacja                                  | -      | 0,00  | 0,00                                  | 0,00                 | 210 793,06        | 0,00                          | 210 793,06        |
| - przeniesienie                               | -      | 0,00  | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00              | 311 439,27                    | 311 439,27        |
| <b>Stan na koniec<br/>roku</b>                | -      | <b>8 700,00</b>                               | <b>221 362,52</b>                     | <b>458 347,13</b>    | <b>261 724,91</b> | <b>0,00</b>                   | <b>950 134,56</b> |
| <u>Umorzenie</u>                              |        |   |                                       |                      |                   |                               |                   |
| <b>Stan na<br/>początku roku</b>              | -      | <b>0,00</b>                                   | <b>47 441,28</b>                      | <b>201 416,50</b>    | <b>97 807,06</b>  | <b>0,00</b>                   | <b>346 664,84</b> |
| Zwiększenia<br>razem, w tym:                  | -      | 145,00  | 35 548,49                             | 91 669,20            | 35 803,22         | 0,00                          | 163 165,91        |
| - amortyzacja za<br>rok obrotowy              | -      | 145,00  | 35 548,49                             | 91 669,20            | 35 803,22         | 0,00                          | 163 165,91        |
| Zmniejszenia<br>razem, w tym:                 | -      | 0,00  | 5 173,16                              | 0,00                 | 77 290,84         | 0,00                          | 82 464,00         |
| - sprzedaż                                    | -      | 0,00  | 5 173,16                              | 0,00                 | 0,00              | 0,00                          | 5 173,16          |
| - likwidacja                                  | -      | 0,00  | 0,00                                  | 0,00                 | 77 290,84         | 0,00                          | 77 290,84         |
| <b>Stan na koniec<br/>roku</b>                | -      | <b>145,00</b>                                 | <b>77 816,61</b>                      | <b>293 085,70</b>    | <b>56 319,44</b>  | <b>0,00</b>                   | <b>427 366,75</b> |
|   |        |   |                                       |                      |                   |                               | 0,00              |
| <b>Wartość netto<br/>na początku<br/>roku</b> | -      | <b>0,00</b>                                   | <b>28 591,43</b>                      | <b>256 930,63</b>    | <b>256 678,06</b> | <b>0,00</b>                   | <b>542 200,12</b> |
| <b>Wartość netto<br/>na koniec roku</b>       | -      | <b>8 555,00</b>                               | <b>143 545,91</b>                     | <b>165 261,43</b>    | <b>205 405,47</b> | <b>0,00</b>                   | <b>522 767,81</b> |

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

|                                       | <u>2017-12-31</u>     | <u>2017-12-31</u>       |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                 | <u>Oprogramowanie</u> | <u>Zaliczki na WNiP</u> |
| Stan na początku roku                 | 12 195,12             | 0,00                    |
| Zwiększenia z tytułu:                 | 53 941,30             | 45 511,30               |
| - zakupu                              | 8 430,00              | 45 511,30               |
| - inne                                | 45 511,30             | 0,00                    |
| Zmniejszenia                          | 0,00                  | 45 511,30               |
| <b>Stan na koniec roku</b>            | <b>66 136,42</b>      | <b>0,00</b>             |
| <b>Umorzenie</b>                      |                       |                         |
| Stan na początku roku                 | 8 943,00              | 0,00                    |
| Amortyzacja za rok obrotowy           | 10 383,98             | 0,00                    |
| Zmniejszenia                          | 0,00                  | 1,00                    |
| <b>Stan na koniec roku</b>            | <b>19 326,98</b>      | <b>0,00</b>             |
| <b>Wartość netto na początku roku</b> | <b>3 252,12</b>       | <b>0,00</b>             |
| <b>Wartość netto na koniec roku</b>   | <b>46 809,44</b>      | <b>0,00</b>             |

## 3. Zmiany w ciągu roku obrotowego inwestycji długoterminowych

| Lp. | Zmiany w stanie Długoterminowe aktywa finansowe (kwota brutto) | Długoterminowe Aktywa Finansowe |
|-----|--|---------------------------------|
| 1   | Bilans otwarcia  | 22 427 910,34 zł                |
| 2   | Zwiększenia  | 59 282 778,54 zł                |
| a   | objęcie udziałów/akcji   | 11 838 941,30 zł                |
| b   | udzielone pożyczki   | 18 862 540,00 zł                |
| c   | nabycie/objęcie innych papierów wartościowych                  |                                 |
| d   | aktualizacja wyceny udziałów/akcji                             | 28 581 297,24 zł                |
| 3   | Zmniejszenia   | 11 033 337,85 zł                |
| a   | sprzedaż udziałów/akcji  | 941 650,64 zł                   |
| b   | przeniesienie na krótkoterminowe aktywa                        | 755 172,60 zł                   |
| c   | splata udzielonych pożyczek                                    | 9 336 514,61 zł                 |
| 4   | Bilans zamknięcia  | 70 677 351,03 zł                |

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

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 nie występują

**6. wartość gruntów użytkowanych wieczysto:**

Na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017 nie występują

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

|  |               |
|--|---------------|
| Długoterminowe aktywa - Inne papiery wartościowe | 734 856,34 zł |
| Certyfikaty Aforti FIZAN                         | 734 856,34 zł |

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

**10. Struktura własności kapitału podstawowego.**

Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2017r.

| Nazwa                             | Stan na 01.01.2017     | Zwiększenia    | Zmniejszenia   | Stan na 31.12.2017     | ilość akcji [szt] |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|----------------|------------------------|-------------------|
| <b>Kapitał podstawowy, w tym:</b> | <b>7 801 915,00 zł</b> | <b>0,00 zł</b> | <b>0,00 zł</b> | <b>7 801 915,00 zł</b> | <b>7 801 915</b>  |
| 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 3.504.854,16 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji 1.284.946,80zł.

Skutki przeszacowania długoterminowych aktywów finansowych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększyły kapitał z aktualizacji wyceny, który na dzień bilansowy wynosi 28.581.297,24zł

### 11. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Zarząd proponuje aby wykazany w rachunku zysków i strat – zysk netto roku bieżącego w kwocie 4.185.039,59zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy.

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

| Nazwa                             | Stan na 01.01.2017  | Zwiększenie         | Wykorzystanie       | Stan na 31.12.2017  |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Rezerwy</b>                    | <b>13 222,57 zł</b> | <b>22 000,00 zł</b> | <b>13 222,57 zł</b> | <b>22 000,00 zł</b> |
| na badanie sprawozdań finansowych |                     | 22 000,00 zł        | 0,00 zł             | 22 000,00 zł        |
| pozostałe                         | 13 222,57 zł        | 0,00 zł             | 13 222,57 zł        | 0,00 zł             |

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

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>            | <b>34 934 366,84 zł</b> |
| Wobec jednostek powiązanych                    | 112 876,00 zł           |
| Wobec pozostałych jednostek, w tym:            | 34 821 490,84 zł        |
| z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych  | 34 777 000,00 zł        |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                      | 34 777 000,00 zł        |
| z tyt. innych zobowiązań finansowych -leasingu | 44 490,84 zł            |
| - powyżej 1 roku do 3 lat                      | 44 490,84 zł            |

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

### 15. 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 01.01.2017     | Zwiększenie            | Wykorzystanie          | Stan na 31.12.2017     |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Czynne rozl. międzyokresowe krótkoterm.</b> | <b>1 008 172,56 zł</b> | <b>6 272 274,74 zł</b> | <b>5 162 197,07 zł</b> | <b>2 118 250,23 zł</b> |
| domeny i strony internetowe                    | 3 281,00 zł            | 6 718,75 zł            | 5 193,44 zł            | 4 806,31 zł            |
| opłaty GPW i KDPW                              | 7 000,00 zł            | 7 000,00 zł            | 14 000,00 zł           | 0,00 zł                |
| koszty obsługi obligacji                       | 105 228,65 zł          | 0,00 zł                | 105 228,65 zł          | 0,00 zł                |
| ubezpieczenie                                  | 9 189,97 zł            | 19 070,34 zł           | 19 362,59 zł           | 8 897,72 zł            |
| usługi reklamowe                               | 382 222,24 zł          | 3 672 400,00 zł        | 2 182 222,24 zł        | 1 872 400,00 zł        |

|                            |               |                 |                 |               |
|----------------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Projekt Bułgaria i Rumunia |               | 2 128 189,67 zł | 1 959 309,80 zł | 168 879,87 zł |
| pozostałe                  | 501 250,70 zł | 438 895,98 zł   | 876 880,35 zł   | 63 266,33 zł  |

**b/ bierne rozliczenia międzyokresowe:**

Na dzień 31.12.2017 nie występują

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

**16. 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                 | 147 288,23 zł           |
| zobowiązanie długoterminowe                          | 44 490,84 zł            |
| zobowiązanie krótkoterminowe                         | 102 797,39 zł           |
| <b>Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych</b> | <b>47 216 000,00 zł</b> |
| zobowiązanie długoterminowe                          | 34 777 000,00 zł        |
| zobowiązanie krótkoterminowe                         | 12 439 000,00 zł        |

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

W roku 2014 Spółka zawarła 5 umów leasingu na samochody. Jako zabezpieczenie umów są wystawione weksle własne in blanco. Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu są w pełnej wartości wykazane w bilansie. Dodatkowo Spółka udzieliła poręczenia wekslowego jako zabezpieczenia umowy leasingu na samochód spółki zależnej Aforti Exchange Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe w zakresie emerytur i podobnych świadczeń nie występują na dzień bilansowy 31.12.2017

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

**19. Instrumenty finansowe**

| Tytuł | wartość bilansowa |
|-------|-------------------|
|-------|-------------------|

|  |                            |
|--|----------------------------|
| <b>Aktywa finansowe:</b>                                     | <b>28 674 550,92</b><br>zł |
| pożyczki udzielone i należności własne,                      | 17 982 927,26 zł           |
| środki pieniężne   | 1 750 289,26 zł            |
| aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.                      | 8 941 334,40 zł            |
| <b>Zobowiązania finansowe:</b>                               | <b>47 657 404,11</b><br>zł |
| zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 47 216 000,00 zł           |
| pozostałe zobowiązania finansowe:                            | 441 404,11 zł              |
| - handlowe   | 294 115,88 zł              |
| - leasing  | 147 288,23 zł              |

Wartość godziwa instrumentów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości bilansowej

## II.

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

| Wyszczególnienie przychodów                            | 2017 rok             | 2016 rok            |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                         | <b>7 005 188,35</b>  | <b>827 162,93</b>   |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 7 005 188,35         | 827 162,93          |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>                 | <b>45 530,44</b>     | <b>2 481,84</b>     |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 34 795,64            | 1 850,22            |
| inne   | 10 734,80            | 631,62              |
| <b>Przychody finansowe:</b>                            | <b>7 022 040,69</b>  | <b>4 620 537,30</b> |
| odsetki  | 441 702,54           | 2 935,37            |
| Zysk ze zbycia inwestycji                              | 2 703 126,96         | 2 520 000,00        |
| Aktualizacja wartości inwestycji                       | 3 846 161,80         | 2 097 600,00        |
| Inne   | 31 049,39            | 1,93                |
| <b>Razem przychody:</b>                                | <b>14 072 759,48</b> | <b>5 450 182,07</b> |

Wszystkie przychody Spółka uzyskuje na terenie kraju.

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

W roku 2017 nie występują

### 3. wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 nie występują

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

| <b>I.p.</b> | <b>wyszczególnienie</b>  | <b>kwota</b>        |
|-------------|--|---------------------|
| <b>1.</b>   | <b>Zysk/ (strata) brutto</b>   | <b>4 038 417,05</b> |
| <b>2.</b>   | <b>Koszty KUP w roku 2017 ogółem</b>   | <b>785 667,27</b>   |
|             | -wypłacone wynagrodzenia z roku 2016   | 43 521,20           |
|             | -wypłacone wynagrodzenia z lat ubiegłych   | 88 658,50           |
|             | -wypłacone wynagrodzenia z roku 2017 - RMK   | 431 121,91          |
|             | - zapłacone składki ZUS z roku 2016  | 5 608,82            |
|             | - zapłacone składki ZUS z roku 2017 - RMK  | 30 586,79           |
|             | - zapłacone składki ZUS - układ ratalny  | 46 112,19           |
|             | - zapłacona opłata prolongacyjna ZUS - układ ratalny                                       | 1 123,00            |
|             | '- raty leasingowe w części kapitałowej  | 133 465,23          |
|             | - faktury z przekroczonym terminem płatności - NKUP w 2014 roku. Zapłacone w roku 2017 KUP | 5 469,63            |
| <b>3.</b>   | <b>Przychody niepodlegające opodatkowaniu</b>  | <b>3 874 602,14</b> |
|             | - aktualizacja inwestycji  | 3 846 161,80        |
|             | - odsetki nieopłacone  | 28 440,34           |
| <b>4.</b>   | <b>Koszty niestanowiące kosztów uzysk. przych. ogółem</b>                                  | <b>410 053,67</b>   |
|             | -odsetki   | 42 790,30           |
|             | -niezapłacone składki ZUS  | 20 448,90           |
|             | -niezapłacone składki ZUS - emerytalne   | 18 489,08           |
|             | -niewypłacone wynagrodzenia  | 112 351,54          |
|             | -utworzone rezerwy na koszty roku 2016   | 22 000,00           |
|             | - amortyzacja  | 127 396,38          |
|             | -pozostałe   | 66 577,47           |
|             | - faktury z przekroczonym terminem płatności   |                     |
| <b>5.</b>   | <b>Zysk/(Strata) podatkowa.</b>  | <b>- 211 798,69</b> |

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

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 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 2017 Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w kwocie 366.468,82 zł, na kolejny rok Spółka nie planuje ponoszenia nakładów.

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

W roku 2017 nie występują

### III.

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

Na dzień bilansowy 31.12.2017 nie występowały pozycje sprawozdania finansowego wyrażone w walutach obcych

### 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 Spółce nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

**2. Podział działalności Spółki dla celów rachunku przepływów pieniężnych**

**a/ działalność operacyjna:**

obejmowała świadczenie usług w zakresie zarządzania i doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej

**b/ działalność inwestycyjna:**

obejmowała nabycie aktywów finansowych, nabycie i zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, udzielenie pożyczek długoterminowych i spłatę tych pożyczek

**c/ działalność finansowa:**

obejmowała wpływy z otrzymanych pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, inne wpływy finansowe w tym odsetki oraz płatności zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek, umów leasingu, wykupu dłużnych papierów wartościowych oraz odsetek.

## 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 2017 nie występują

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

W Spółce Aforti Holding S.A. w 2017 r. występowały transakcje z jednostkami powiązanymi, zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### 3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym.

| Treść                            | Rok 2017 | Rok 2016 |
|----------------------------------|----------|----------|
| Przeciętna liczba zatrudnionych: | 11       | 2        |

### 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 2017      |
|------------------------------|---------------|
| Członków zarządu             | 360 000,00 zł |
| - w tym z podziału zysku     | 0,00 zł       |
| Osób zarządzających          | 0,00 zł       |
| - w tym z podziału zysku     | 0,00 zł       |
| Członków organów nadzorczych | 0,00 zł       |
| - w tym z podziału zysku     | 0,00 zł       |
| Wynagrodzenia, razem         | 360 000,00 zł |

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

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

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

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

| Spisanie rozliczeń międzyokresowych |            |
|-------------------------------------|------------|
| darowizna                           | 500 000,00 |
| koszty obsługi obligacji            | 363 878,10 |
| pozostałe                           | 22 116,69  |

### 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 2017 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;

Spółka nie dokonała 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**

Spółka dokonała zmiany prezentacji w Bilansie Krótkoterminowych aktywów finansowych – udziały lub akcje pomiędzy pozycją w pozostałych jednostkach a pozycją w jednostkach powiązanych.

## VII.

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

W roku 2017 nie wystąpiły.

**2. wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki;**

- **Aforti Finance S.A.** – Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Exchange Sp. z o.o.** (po przekształceniu od dnia 20.02.2018 Aforti Exchange S.A.)– Siedzibą Spółki jest Warszawa. Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Ac Sp. z o.o.** z siedzibą 00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8
- **Aforti Capital Sp. z .o.o.** - Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Factor S.A.** – Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.
- **Aforti Collections S.A.** – Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa.

- Aforti Exchange Romania S.A. – Siedzibą Spółki jest Bukareszt. Adres – District 1 Boulevard Magheru, nr 1-3, Bukareszt Rumunia.
- Aforti Exchange Bulgaria S.A. – Siedzibą Spółki jest Sofia. Adres - 67, Vitosha Blvd., fl. 1, ap. 4, 1000, Sofia, Republic of Bulgaria

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

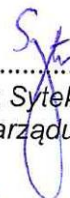
Spółka Aforti Holding jest spółką dominującą najwyższego szczebla w grupie kapitałowej.

Warszawa, 29-05-2018 r.



.....  
Kamilla Sytek-Skonieczna  
Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
NIP: 524-266-12-16, REGON: 141570047  
KRS: 0000313339



.....  
Klaudiusz Sytek  
Prezes Zarządu

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

# 4

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI  
AFORTI HOLDING S.A.  
Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1.DANE OGÓLNE SPÓŁKI

Tabela 5 - Dane ogólne Spółki

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

źródło: Spółka

Aforti Holding S.A. została utworzona w dniu 15 kwietnia 2009 roku. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie statutu Spółki.

### 1.2.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, Spółka 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 funduszy emerytalnych
- 7) 66, 19, Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 8) 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe
- 9) 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 10) 64, 30, Z, Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych

### 1.3.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

W 2017 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału zakładowego spółki Aforti Holding S.A..

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość kapitału zakładowego wynosiła 7.801.915,00 złotych i dzieliła się na:

Tabela 6 - 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         |
| <b>RAZEM</b>            | <b>7.801.915</b> | <b>-</b>                  | <b>7.801.915,00 PLN</b>  |

źródło: Spółka

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną, wraz z zyskiem z lat ubiegłych przeznaczonym na kapitał, tworzy kapitał zapasowy, który na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 3.504.854,16 złotych.

### 1.4.AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU

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

W dniu 03 kwietnia 2017 roku Prezes Zarządu Spółki Pan Klaudiusz Sytek dokonał zwiększenia zaangażowania w strukturze akcjonariatu poprzez zawarcie poza rynkiem umowy cywilno-prawnej o nabycie 1.759.980 sztuk akcji Spółki, zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym z 61,48 proc. do 84,03 procent. Spółka informował o tej transakcji raportami bieżącymi ESPI nr: 6/2017 z dn. 03.04.2017 r., 9/2017 z dn. 05.04.2017 r., 10/2017 z dn. 06.04.2017 r. oraz 14/2017 z dn. 20.04.2017 roku.



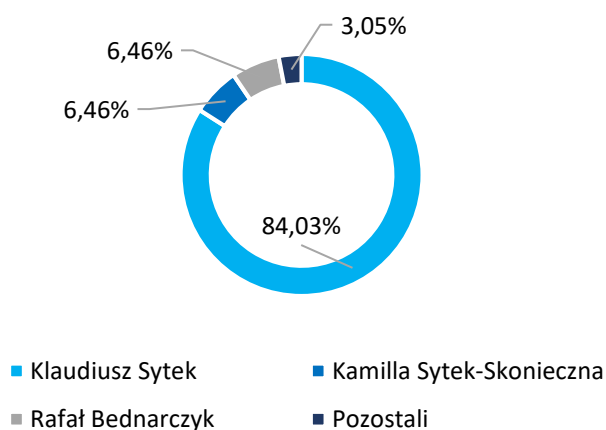
Na dzień 31.12.2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 7 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

| Akcjonariusz               | Liczba akcji     | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|----------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| Klaudiusz Sytek            | 6 556 216        | 84,03%                       | 6 556 216        | 84,03%                                |
| Kamilla Sytek – Skonieczna | 503 907          | 6,46%                        | 503 907          | 6,46%                                 |
| Rafał Bednarczyk           | 503 798          | 6,46%                        | 503 798          | 6,46%                                 |
| Pozostali (free float)     | 237 974          | 3,05%                        | 237 974          | 3,05%                                 |
| <b>RAZEM</b>               | <b>7 801 915</b> | <b>100,00%</b>               | <b>7 801 915</b> | <b>100,00%</b>                        |

źródło: Spółka

Wykres 1 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.



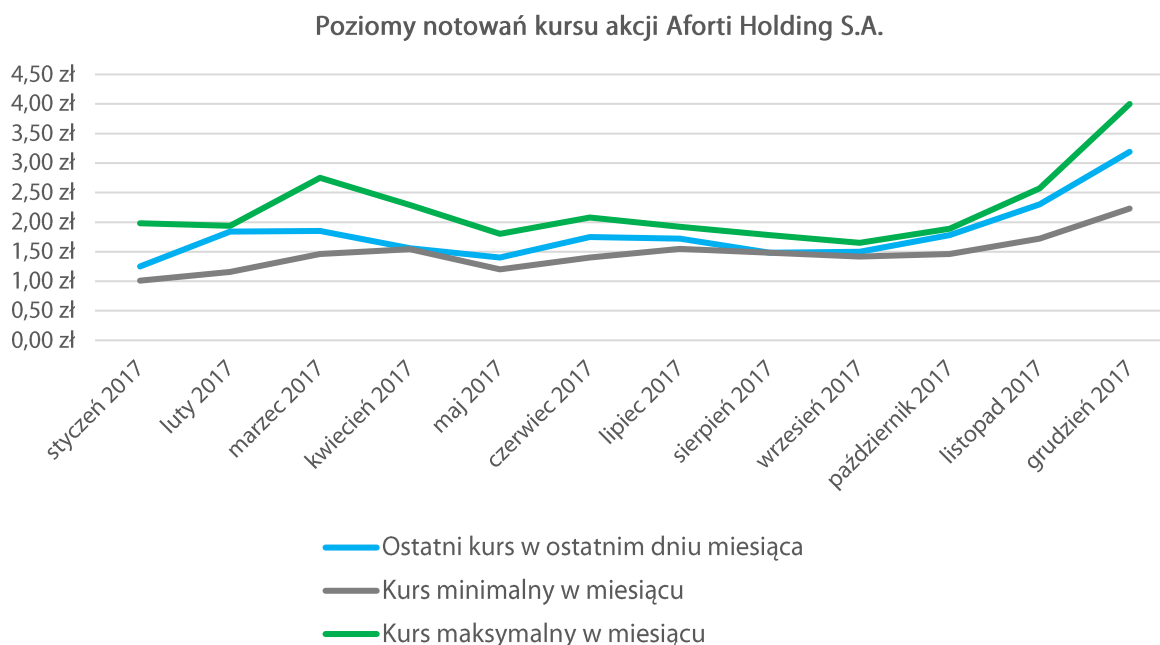
źródło: Spółka

### Notowania akcji spółki AFORTI Holding S.A. w okresie 01.01.2017– 31.12.2017

W 2017 roku kurs notowań akcji Spółki wzrósł o 296,04 proc. z najniższego poziomu 1,01 zł zanotowanego w styczniu do poziomu 4,00 zł z grudnia ubr.

Najwyższy ostatni kurs akcji Spółki również odnotowany został w grudniu 2017 roku i wyniósł on 3,19 zł

Wykres 2 - Kurs notowań akcji Aforti Holding S.A. w 2017 roku



źródło: Spółka

## 1.5. WŁADZE SPÓŁKI

W okresie 2017 roku skład organów zarządzających oraz nadzorujących Spółki przedstawiał się następująco:

Tabela 8 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2017 do 29.06.2017 r.

| ZARZĄD w okresie od 01.01 – 29.06.2017 r. |                |                |             |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Imię i nazwisko                           | Funkcja        | Okres kadencji |             |
|   |                | Od             | Do          |
| Klaudiusz Sytek                           | Prezes Zarządu | 19.02.2014     | 19.02.2017* |

Źródło: Spółka

\*mandat Prezesa Zarządu sprawowany był do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni (2016) rok obrotowy, które odbyło się 29.06.2017 roku

Tabela 9 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

| ZARZĄD w okresie od 29.06 – 31.12.2017 r. |                |                |            |
|---|----------------|----------------|------------|
| Imię i nazwisko                           | Funkcja        | Okres kadencji |            |
|   |                | Od             | Do         |
| Klaudiusz Sytek                           | Prezes Zarządu | 29.06.2017     | 29.06.2020 |

Źródło: Spółka

W 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie w związku z złożonymi rezygnacjami Panów: Roberta Sieńkowskiego oraz Dariusza Graffa oraz zakończeniem kadencji Rady w dniu 29.06.2017 roku.

Zmiany zostały przedstawione w poniższych tabelach:

Wykres 3 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 01.01.2017 do 03.04.2017 r.

| RADA NADZORCZA w okresie od 01.01. do 03.04.2017 r. |                                |                |            |
|---|--------------------------------|----------------|------------|
| Imię i nazwisko                                     | Funkcja                        | Okres kadencji |            |
|   |                                | Od             | Do         |
| Kamilla Sytek - Skonieczna                          | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 15.04.2014     | 29.06.2017 |
| Dawid Pawłowski                                     | Członek Rady Nadzorczej        | 15.04.2014     | 29.06.2017 |
| Robert Sieńkowski                                   | Członek Rady Nadzorczej        | 22.04.2015     | 03.04.2017 |
| Dariusz Graff                                       | Członek Rady Nadzorczej        | 30.05.2014     | 03.04.2017 |
| Maciej Stańczuk                                     | Członek Rady Nadzorczej        | 22.09.2016     | 29.06.2017 |
| Krzysztof Dresler                                   | Członek Rady Nadzorczej        | 19.10.2016     | 29.06.2017 |
| Andrzej Podsiadło                                   | Członek Rady Nadzorczej        | 19.10.2016     | 29.06.2017 |

Źródło: Spółka

Wykres 4 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 03.04.2017 do 29.06.2017 r.

| RADA NADZORCZA w okresie od 03.04. do 29.06.2017 r. |                                |                |            |
|---|--------------------------------|----------------|------------|
| Imię i nazwisko                                     | Funkcja                        | Okres kadencji |            |
|   |                                | Od             | Do         |
| Kamilla Sytek - Skonieczna                          | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 15.04.2014     | 29.06.2017 |
| Dawid Pawłowski                                     | Członek Rady Nadzorczej        | 15.04.2014     | 29.06.2017 |
| Maciej Stańczuk                                     | Członek Rady Nadzorczej        | 22.09.2016     | 29.06.2017 |
| Krzysztof Dresler                                   | Członek Rady Nadzorczej        | 19.10.2016     | 29.06.2017 |
| Andrzej Podsiadło                                   | Członek Rady Nadzorczej        | 19.10.2016     | 29.06.2017 |

Źródło: Spółka

Tabela 10 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

| RADA NADZORCZA w okresie od 29.06 do 31.12.2017 r. |                                |                |            |
|--|--------------------------------|----------------|------------|
| Imię i nazwisko                                    | Funkcja                        | Okres kadencji |            |
|  |                                | Od             | Do         |
| Kamilla Sytek - Skonieczna                         | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 29.06.2017     | 29.06.2020 |
| Andrzej Podsiadło                                  | Członek Rady Nadzorczej        | 29.06.2017     | 29.06.2020 |

|                   |                         |            |            |
|-------------------|-------------------------|------------|------------|
| Krzysztof Dresler | Członek Rady Nadzorczej | 29.06.2017 | 29.06.2020 |
| Maciej Stańczuk   | Członek Rady Nadzorczej | 29.06.2017 | 29.06.2020 |
| Dawid Pawłowski   | Członek Rady Nadzorczej | 29.06.2017 | 29.06.2020 |

Źródło: Spółka

#### 1.6.POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ 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.

#### 1.7.JEDNOSTKI W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA UDZIAŁY

**Aforti Holding S.A.** jest spółką publiczną pełniącą funkcję podmiotu dominującego i jako taki nie prowadzi działalności operacyjnej w stosunku do Klientów spoza Grupy Kapitałowej, przy czym pełni funkcję spółki holdingowej.

Spółka posiada udziały w następujących podmiotach:

**AFORTI Ac sp. z o.o.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

**AFORTI Capital Sp. z o.o.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

**AFORTI Collections S.A.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadała 100% akcji spółki.

**AFORTI Exchange S.A.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadała 99,9 % udziałów spółki. *Aforti Exchange na dzień 31.12.2017 r. działała w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie formy prawnej w spółkę akcyjną nastąpiło w dniu 20.02.2018 roku. Od chwili przekształcenia Aforti Holding S.A. posiada 100% akcji spółki.*

**AFORTI Exchange Romania S.A.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadał 90,00% akcji spółki.

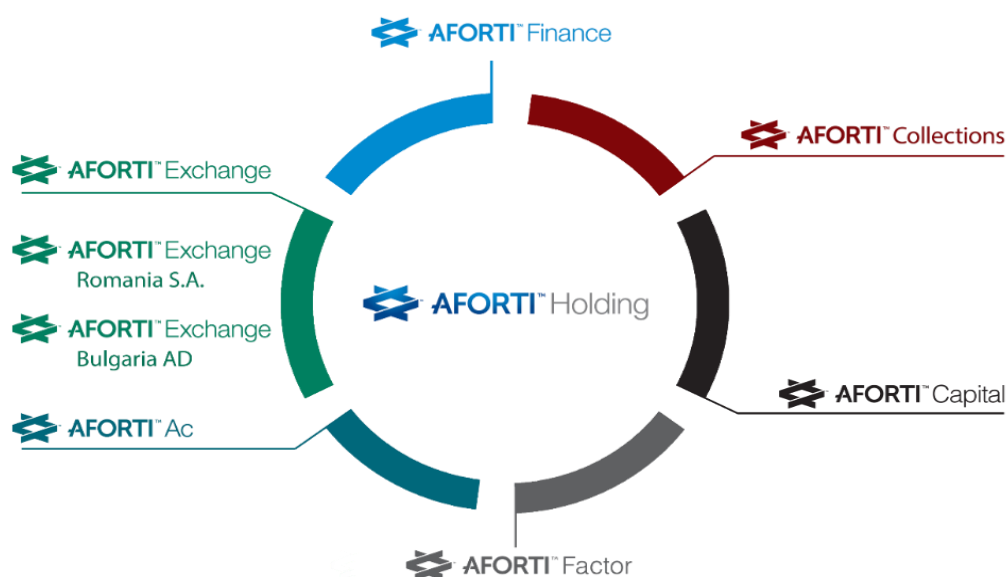
**AFORTI Exchange Bulgaria A.D.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadał 90,00% akcji spółki.

**AFORTI Factor S.A.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadał 100% akcji spółki.

**AFORTI Finance S.A.** – Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiadał 84,21% akcji spółki.

**AFORTI Finance Romania IFN S.A.** –, zarejestrowana w dn. 18 kwietnia 2018 r.. Spółka nie posiada akcji spółki w sposób bezpośredni. Akcjonariuszem spółki jest Aforti Finance S.A. (99,99% akcji). Na dzień 31.12.2017 r. spółka nie istniała.

Rysunek 1 - Struktura Grupy Kapitałowej AFORTI na dzień 31.12.2017 r.



źródło: Spółka

## 2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W ocenie Zarządu Spółki w 2017 roku istotny wpływ na działalność AFORTI Holding S.A. miały aktywności jej spółek zależnych, co jest związane z faktem, że Spółka jako podmiot dominujący nie prowadzi działalności biznesowo-handlowej dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej AFORTI. Zadania Aforti Holding skupiają się wokół obsługi tzw. back office dla jej spółek zależnych. W ramach zaplecza administracyjnego, Spółka zapewnia obsługę prawną, marketingu i promocji, relacji inwestorskich, obsługi informatycznej, zapewnieniu obsługi „zaplecza” administracyjnego (w tym leasing sprzętu biurowego, zarządzanie flotą samochodów, wsparcie pożyczkowe etc.). Wśród znaczących wydarzeń z 2017 oraz początku 2018 roku, warto wspomnieć o utworzeniu i zarejestrowaniu spółek zagranicznych:

- Aforti Exchange Romania S.A. – data rejestracji 22.06.2017 r.;
- Aforti Exchange Bulgaria A.D. – data rejestracji 09.11.2017 r.;
- Aforti Finance Romania IFN S.A. – data rejestracji 18.04.2018 r.

Ekspansja zagraniczna jest jednym z ważniejszych elementów strategii rozwoju, którą Spółka przyjęła i konsekwentnie realizuje, zwiększając obszar i skalę swojej działalności.

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

### 3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI

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

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

W 2017 roku Spółka nie prowadziła żadnych aktywności w obszarze badań i rozwoju.

### 5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JEDNOSTKI

Na koniec 2017 r. Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 4.185.039,59 złotych.

Poniżej syntetyczne przedstawienie najważniejszych pozycji rachunku wyników Spółki (w złotych polskich) za rok 2017.

Tabela 11 - Wybrane dane finansowe Aforti Holding S.A.

| Pozycja                          | Wartość [PLN] |
|----------------------------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży     | 7 005 188,35  |
| Koszty działalności operacyjnej  | -7 380 808,93 |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 45 530,44     |
| Pozostałe koszty operacyjne      | -19 635,21    |
| Przychody finansowe              | 7 022 040,69  |
| Koszty finansowe                 | -2 633 898,29 |
| Zysk z działalności gospodarczej | 4 038 417,05  |
| Podatek dochodowy                | -146 622,54   |
| Zysk netto                       | 4 185 039,59  |

źródło: Spółka

### 6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH

W roku obrotowym 2017 Spółka nie dokonywała nabycia udziałów własnych. Spółka nie posiada żadnych udziałów własnych.

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

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

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

- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

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

- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

- Ryzyko inwestycji w podmioty zależne

Aforti Holding S.A. jest podmiotem dominującym wobec swoich spółek zależnych, w których zgodnie z założeniem głównego akcjonariusza Spółka, posiada i posiadać będzie ponad 50 proc. udziałów w 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 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 Spółka. W przypadku kluczowych pracowników kadry zarządzającej, wskazane ryzyko jest minimalizowane poprzez wdrożenie odpowiedniej struktury wynagrodzeń oraz nowoczesnego modelu zarządzania, który skłania kadrę zarządzającą do zwiększonego poziomu zaangażowania.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz rynku europejskiego

Rozwój Spółki jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski i tempo jego wzrostu, stopa inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych, stopa inflacji, stopa bezrobocia, a także przepisy fiskalne.

Zarząd Aforti Holding S.A. stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez stały monitoring sytuacji gospodarczej zarówno w kraju, jak i zagranicą.

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

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

## 8. PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ 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 Spółka może ponieść, 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.



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes 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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . | 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"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> | NIE | <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

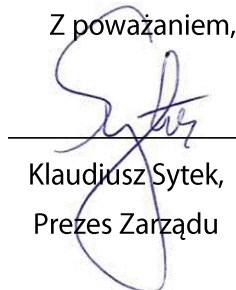
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

## 1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki AFORTI Holding S.A. na podstawie §5 ust. 6.1. pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne 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 Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto, oświadczam, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

Z poważaniem,



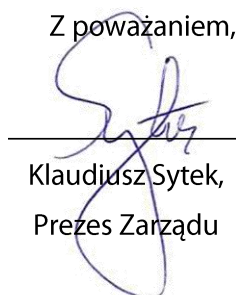
Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

## 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd Spółki AFORTI Holding S.A. na podstawie §5 ust. 6.1. 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 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 sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

Z poważaniem,



Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu