



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport okresowy  
Consolidated and unitary quarterly report of

# **AerFinance SE**

za okres 01.04.2016 do 30.06.2016 roku  
from 01.04.2016 to 30.06.2016 year

**Warszawa, 01.08.2016**

## 1. Wprowadzenie/ Introduction

### Dane emitenta/ Issuer data

|   |  |
|---|--|
| <i>Firma spółki/Full name:</i>                    | AerFinance SE  |
| <i>Kraj siedziby/Country of Incorporation:</i>    | Rzeczpospolita Polska                                      |
| <i>Siedziba/City of Incorporation:</i>            | Warszawa   |
| <i>Adres siedziby/Registered address:</i>         | Świeradowska 44a, 02-662 Warszawa                          |
| <i>Forma prawna/Legal form:</i>                   | Spółka europejska/Societas Europaea                        |
| <i>Sąd rejestrowy/Registerd by:</i>               | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie               |
| <i>Nr KRS/Register number:</i>                    | 0000568547   |
| <i>REGON/Statistical office:</i>                  | 36214470   |
| <i>NIP/Tax number:</i>                            | 5223034398   |
| <i>Faks/Fax:</i>                                  | 22 609 20 13   |
| <i>Adres poczty elektronicznej/Email address:</i> | <a href="mailto:kontakt@aer-vc.com">kontakt@aer-vc.com</a> |
| <i>Strona internetowa/Website address:</i>        | <a href="http://www.aerfinance.eu">www.aerfinance.eu</a>   |

### Organy emitenta/Authority issuer

#### Rada Administrująca // Administrative Board

|                        |   |
|------------------------|---|
| Bartłomiej Herodecki   | - Prezes Rady Administrującej / Dyrektor Wykonawczy // Chairman // Executive Director |
| Dariusz Ilski          | - Członek Rady Administrującej // Administrative Board Member                         |
| Małgorzata Sokół-Ilska | - Członek Rady Administrującej // Dyrektor Wykonawczy                                 |
| Maciej Wawrzyniak      | - Członek Rady Administrującej // Administrative Board Member                         |
| Rafał Tomkowicz        | - Członek Rady Administrującej // Administrative Board Member                         |

## Struktura Akcjonariatu/Shareholder Structure

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 547 743,54 EUR i dzieli się na 9 129 059 akcji o wartości nominalnej 0,06 EUR. Na dzień 30.06.2016 roku struktura akcjonariatu z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, przedstawia się następująco:

As per 30th of June 2016, share capital of Issuer amounts to EUR 547 743,54 and divided into 9 129 059 shares with nominal value of 0,06 EUR. As of 30<sup>th</sup> of June 2016 shareholding structure including shareholders holding at least 5% of Issuer share capital is as follows:

| Akcyonariusz/<br>Shareholder            | Amount of Shares/<br>Liczba akcji | % of Shares/<br>% akcji |
|---|-----------------------------------|-------------------------|
| Monaco Invest sp. z o.o.                | 2 872 675*                        | 31,50%*                 |
| Ikenga Investment Corporation LTD       | 1 088 646                         | 11,925%                 |
| Barbara, Stanisław Łukawski             | 611 159                           | 6,695%                  |
| Marek Gajewski, Barbara Lech - Gajewska | 912 977                           | 10,0%                   |
| Other/Pozostali                         | 3 643 701                         | 39,91%                  |
| Total/Suma                              | 9 129 059                         | 100%*                   |

\* out of which 1 399 998 shares representing 15,34% of share capital and entitled to 15,34% of voting rights on Shareholder Meeting are non-dematerialized (form of cerfcitate)/ z czego 1 399 998 sztuk stanowią akcje niezdematerializowane (w formie certyfikatu) stanowiące 15,34% kapitału spółki i uprawniające do 15,34% głosów na Walnym Zgromadzeniu

AerFinance SE jest brytyjską spółką holdingową prowadzącą swoją działalność przede wszystkim na obszarze Polski oraz Europy wschodniej. Główne zyski czerpie z inwestycji w spółki zależne oraz usług konsultingowych w zakresie wspierania przedsiębiorczości

AerFinance SE is a public company. with majority of interests taking place in Poland and other Eastern European countries. They are mainly capitalizing from investments in our portfolio companies, but also consulting services of start-up and foster of entrepreneurship.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2016 wchodziło 10 spółek zależnych// Issuer's capital group as per 30/06/2016

| <b>LP.</b> | <b>Nazwa spółki</b>            | <b>Kapitał zakładowy</b> | <b>Udziałowcy</b>   |
|------------|--------------------------------|--------------------------|---|
| 1          | AerFinance Ventures Sp. z o.o. | 50 000 PLN               | 67% - AerFinance SE<br>33% - Osoba prywatna                                     |
| 2          | AVIO 21 Sp. z o.o.             | 250 000 PLN              | 49% - AerFinance VC<br>46% - AerFinance SE<br>5% - Osoba prywatna               |
| 3          | SmartWash Sp. z o.o.           | 250 500 PLN              | 49,9% - AerFinance VC<br>0,1% - AerFinance SE<br>50% - Osoba prywatna           |
| 4          | TermFloor Sp. z o.o.           | 255 000 PLN              | 49% - AerFinance VC<br>46% - AerFinance SE<br>5% - Osoba prywatna               |
| 5          | Akcelerator Biznesu sp. z o.o. | 287 000 PLN              | 48,12% - AerFinance VC<br>44,41% - AerFinance SE<br>7,47% - Osoba prywatna      |
| 6          | MIE Sp. z o.o.                 | 250 050 PLN              | 49,99% - AerFinance VC<br>32,07% - AerFinance SE<br>17,94% - Osoba prywatna     |
| 7          | Artemis Investments Sp. z o.o. | 19 782 250 PLN           | 0,02% - AerFinance VC<br>99,98% - Avio 21 sp. z o.o.<br>S.K.A.                  |
| 8          | Avio 21 2 sp. z o.o.           | 20 715 000 PLN           | 100% - AerFinance VC  |
| 9          | Planthouse Sp. z o.o.          | 279 695 PLN              | 100,00% - Akcelerator Biznesu<br>sp. z o.o.                                     |
| 10         | Rumianek 24 Sp. z o.o.         | 264 000 PLN              | 97,54% - Akcelerator Biznesu<br>1,89% - Osoba prywatna<br>0,57% - AerFinance SE |

## 2. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Selected financial statement by unit AerFinance SE

| Bilans Aktywa (Dane w EUR, jednostkowo)<br>Balance assets (Data in EUR, unitary)  | Stan na:<br>As of: |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 30-06-2016r. *     | 30-06-2015r.      |
| <b>A. Aktywa trwałe</b><br><b>A. Fixed assets</b>   | <b>569 206,47</b>  | <b>623 427,31</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne<br>I. Intangible assets  | 0,00               | 0,00              |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe<br>II. Tangible fixed assets   | 0,00               | 0,00              |
| III. Należności długoterminowe<br>III. Long term receivables  | 0,00               | 0,00              |
| IV. Inwestycje długoterminowe<br>IV. Long term investments  | 569 206,47         | 623 427,31        |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe<br>V. Long term prepayments  | 0,00               | 0,00              |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b><br><b>B. Current assets</b>   | <b>143 743,24</b>  | <b>151,975,39</b> |
| I. Zapasy<br>I. Inventory   | 0,00               | 0,00              |
| II. Należności krótkoterminowe<br>II. Short term receivables  | 1 803,19           | 7 812,97          |
| III. Inwestycje krótkoterminowe<br>III. Short term investment   | 141 940,06         | 144 162,42        |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe<br>IV. Short term prepayments  | 0,00               | 0,00              |
| <b>Suma Aktywów</b><br><b>Total assets</b>  | <b>712 949,72</b>  | <b>775 402,70</b> |
| Bilans Pasywa (Dane w EUR, jednostkowo)<br>Balance liabilities (Data in EUR, unitary)                                   | Stan na:<br>As of: |                   |
|   | 30-06-2016r. *     | 30-06-2015r.      |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b><br><b>A. Equity</b>  | <b>687 012,59</b>  | <b>757 507,59</b> |
| I. Kapitał zakładowy<br>I. Share capital  | 509 869,96         | 547 743,54        |
| II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy <wielkość ujemna><br>II. Called up share capital (negative value)               | 0,00               | 0,00              |
| III. Udziały/(akcje) własne <wielkość ujemna><br>III. Own shares (negative value)                                       | 0,00               | 0,00              |
| IV. Kapitał zapasowy<br>IV. Supplementary capital   | 1583 260,71        | 1 700 866,67      |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny<br>V. Revaluation reserve  | 0,00               | 0,00              |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe<br>VI. Other reserve capitals  | 0,00               | 0,00              |
| VII. Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników<br>VII. Reserve capital from shareholders payments                           | 0,00               | 0,00              |
| VIII. Zysk/(strata) z lat ubiegłych<br>VIII. Previous years profit (loss)   | - 1 395 781,40     | -1 492 391,95     |
| IX. Zysk/(strata) netto<br>IX. Net profit (loss)  | - 10 336,67        | 1 289,33          |
| X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego <w. u.><br>X. Write-off on net profit during the financial year <n. v.> | 0,00               | 0,00              |
| XI. Udziały mniejszości<br>XI. Minority Shareholding  | 0,00               | 0,00              |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b><br><b>B. Liabilities and provisions for liabilities</b>                | <b>25 937,12</b>   | <b>17 895,11</b>  |
| 3I. Rezerwy na zobowiązania<br>I. Provisions for liabilities  | 0,00               | 0,00              |
| II. Zobowiązania długoterminowe<br>II. Long term liabilities  | 0,00               | 0,00              |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe<br>III. Short term liabilities  | 25 721,30          | 17 895,11         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe<br>IV. Accruals  | 0,00               | 0,00              |
| <b>Suma Pasywów</b><br><b>Total Liabilities</b>   | <b>712 949,72</b>  | <b>775 402,70</b> |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30th of June 2016

| Rachunek Wyników (Dane w EUR, jednostkowo)<br>Profit & loss account (Data in EUR, unitary)  | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2016r.<br>Cumulatively as of 30-06-2016 | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 31-06-2015* | II Q 2016 r.      | II Q 2015 r.      |
|---|---|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b><br><b>A. Net revenues from sales and equivalent, including revenues:</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| <i>od jednostek powiązanych</i><br><i>from related parties</i>  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów<br>I. Net revenues from sales of products   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| II. Zmiana stanu produktów<br>II. Change in the balance of products   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| <zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna><br><increase - positive value, decrease - negative value>                 | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki<br>III. Manufacturing cost of product for internal purposes                 | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów<br>IV. Net revenues from sales of good and materials                                | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b><br><b>B. Operating expenses</b>   | <b>- 9 214,95</b>   | <b>-3 010,74</b>   | <b>- 995,22</b>   | <b>-1 801,53</b>  |
| I. Amortyzacja<br>I. Amortisation and depreciation  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| II. Zużycie materiałów i energii<br>II. Consumption of materials and energy   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| III. Usługi obce<br>III. External services  | - 9 193,31  | -2 865,72  | - 963,58          | - 1 656,51        |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:<br>IV. Taxes and charges, including  | -31,63  | -145,02  | - 31,63           | -145,02           |
| <i>podatek akcyzowy</i><br><i>excise duty</i>   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| V. Wynagrodzenia<br>V. Payroll  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia<br>VI. Social security and other benefits  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe<br>VII. Other costs by type   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów<br>VIII. Value of goods and materials sold   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| <b>C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży (A-B)</b><br><b>C. Profit (loss) on sales</b>  | <b>- 9 214,95</b>   | <b>- 3 010,74</b>  | <b>- 995,22</b>   | <b>- 1 801,53</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b><br><b>D. Other operating revenues</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych<br>I. Gain on disposal of non financial fixed assets                                    | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| II. Dotacje<br>II. Subsidies  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| III. Inne przychody operacyjne<br>III. Other operating expenses   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b><br><b>E. Other operating expenses</b>   | <b>- 4 150,56</b>   | <b>0,00</b>  | <b>- 4 150,56</b> | <b>0,00</b>       |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych<br>I. Loss on disposal of non financial fixed assets                                  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych<br>II. Revaluation of non financial assets   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| III. Inne koszty operacyjne<br>III. Other operating expenses  | - 4 150,56  | 0,00   | - 4 150,56        | 0,00              |
| <b>F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b><br><b>F. Profit (loss) on operating activities</b>                             | <b>- 13 365,50</b>  | <b>- 3 010,74</b>  | <b>- 5 145,77</b> | <b>- 1 801,53</b> |
| <b>G. Przychody finansowe</b><br><b>G. Financial revenues</b>   | <b>3 485,57</b>   | <b>4 300,07</b>  | <b>1 670,10</b>   | <b>1 951,45</b>   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:<br>I. Dividend and profit sharing, including:  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| <i>od jednostek powiązanych</i><br><i>from related parties</i>  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| II. Odsetki, w tym:<br>II. Interest, including  | 3 485,57  | 4 036,00   | 1 670,10          | 1 687,38          |
| <i>od jednostek powiązanych</i><br><i>from related parties</i>  | 3 485,57  | 4 036,00   | 1 670,10          | 1 687,38          |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji<br>III. Gain on disposal of investments  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji<br>IV. Revaluation of investments  | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |
| V. Różnice kursowe<br>V. Exchange differences   | 0,00  | 264,07   | 0,00              | 264,07            |
| VI. Inne<br>VI. Other   | 0,00  | 0,00   | 0,00              | 0,00              |

|  |                    |                 |                   |                 |
|--|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>H. Koszty finansowe</b><br><b>H. Financial expenses</b>   | <b>- 2 021,28</b>  | <b>0,00</b>     | <b>- 281,06</b>   | <b>1 461,83</b> |
| I. Odsetki, w tym:<br>I. Interest, including   | - 2 021,28         | 0,00            | - 281,17          | 0,00            |
| <i>dla jednostek powiązanych</i><br><i>from related parties</i>  | - 2 021,28         | 0,00            | - 281,06          | 0,00            |
| II. Strata ze zbycia inwestycji<br>II. Loss on disposal of investment  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 0,00            |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji<br>III. Revaluation of investment  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 0,00            |
| IV. Różnice kursowe<br>IV. Exchange differences  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 1 461,83        |
| V. Inne<br>V. Other  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 0,00            |
| <b>I. Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b><br><b>I. Profit (loss) on business activities</b>            | <b>- 10 366,67</b> | <b>1 289,33</b> | <b>- 3 756,74</b> | <b>1 611,75</b> |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b><br><b>J. Result on extraordinary events</b>                          | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>     |
| I. Zyski nadzwyczajne<br>I. Extraordinary gains  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 0,00            |
| II. Straty nadzwyczajne<br>II. Extraordinary losses  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 0,00            |
| <b>K. Zysk/(Strata) brutto (I +/- J)</b><br><b>K. Gross profit (loss)</b>  | <b>- 10 366,67</b> | <b>1 289,33</b> | <b>- 3 756,74</b> | <b>1 611,75</b> |
| L. Podatek dochodowy<br>L. Income tax  | 0,00               | 0,00            | 0,00              | 0,00            |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b><br><b>M. Other statutory reductions in profit (increases in loss)</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>     |
| <b>N. Zysk/(Strata) netto (K-L-M)</b><br><b>N. Net profit (loss)</b>   | <b>- 10 366,67</b> | <b>1 289,33</b> | <b>- 3 756,74</b> | <b>1 611,75</b> |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30th of June 2016

| Zestawienie zmian w Kapitale (funduszu) własnym dane w EUR, jednostkowo<br>Statement of changes in equity (data in EUR, unitary) | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 30-06-2015 | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 30-06-2015 | HQ 2016      | HQ 2015      |
|--|---|---|--------------|--------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu</b><br><b>I. Opening balance of equity</b>   | 697 349,26  | 756 218,26  | 716 433,98   | 755 895,84   |
| -korekty błędów podstawowych<br>-adjustments of fundamental errors   |   |   |              |              |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości<br>-changes in accounting principles  |   |   |              |              |
| <b>I.a Kapitał własny na początek okresu po korektach</b><br><b>I.a Opening balance of equity after adjustments</b>              | 697 349,26  | 756 218,26  | 716 443,98   | 756 218,26   |
| <b>I. Kapitał zakładowy na początek okresu</b><br><b>I. Opening balance of share capital</b>                                     | 509 869,98  | 547 743,54  | 509 869,98   | 547 743,54   |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego<br>1.1. Changes in share capital  |   |   |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)<br>a) increase (due to)  |   |   |              |              |
| - wydania udziałów (emisji akcji)<br>- issuance of shares  |   |   |              |              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)<br>b) decrease (due to)   |   |   |              |              |
| - umorzenia udziałów (akcji)<br>- redemption of shares   |   |   |              |              |
| 1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu<br>1.2 Closing balance of share capital   | 509 869,96  | 547 743,54  | 509 869,98   | 547 743,54   |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b><br><b>2. Opening balance of called up share capital</b>         |   |   |              |              |
| 2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy<br>2.1 Changes in called up share capital  |   |   |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)<br>a) increase (due to)  |   |   |              |              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)<br>b) decrease (due to)   |   |   |              |              |
| 2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu<br>2.2. Closing balance of called up share capital                      |   |   |              |              |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b><br><b>3. Opening balance of own shares</b>                                   |   |   |              |              |
| a) zwiększenia<br>a) increase  |   |   |              |              |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease   |   |   |              |              |
| 3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu<br>3.1 Closing balance of own shares   |   |   |              |              |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b><br><b>4. Opening balance of supplementary capital</b>                              | 1 583 260,71  | 1 700 866,67  | 1 583 260,71 | 1 700 866,67 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego<br>4.1. Changes in supplementary capital   |   |   |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)<br>a) increase (due to)  |   |   |              |              |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej<br>- issue of shares above face value   |   |   |              |              |
| - z podziału zysku (ustawowo)<br>- from profit distribution (statutory)  |   |   |              |              |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)<br>- from profit distribution (above the statutory minimum value) |   |   |              |              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)<br>b) decrease (due to)   |   |   |              |              |
| - pokrycia straty<br>- loss coverage   |   |   |              |              |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu<br>4.2. Closing balance of supplementary capital  | 1 583 260,71  | 1 700 866,67  | 1 583 260,71 | 1 700 866,67 |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b><br><b>5. Opening balance of revaluation reserve</b>                   |   |   |              |              |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny<br>5.1. Changes in revaluation reserve  |   |   |              |              |
| a) zwiększenia<br>a) increase  |   |   |              |              |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease   |   |   |              |              |
| - z tytułu zbycia środków trwałych<br>- due to sales of tangible fixed assets  |   |   |              |              |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu<br>5.2. Closing balance of revaluation reserve                               |   |   |              |              |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b><br><b>6. Opening balance of other reserve capitals</b>                 |   |   |              |              |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych<br>6.1. Changes in other reserve capitals  |   |   |              |              |
| a) zwiększenia<br>a) increase  |   |   |              |              |



|   |                       |                      |                       |                       |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| b) zmniejszenia<br>b) decrease  |                       |                      |                       |                       |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu<br>6.2. Closing balance of other reserve capitals  |                       |                      |                       |                       |
| <b>7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b><br><b>7. Opening balance of previous years profit (loss)</b>   | <b>- 1 395 781,40</b> | <b>-1 492 391,95</b> | <b>- 1 395 781,40</b> | <b>- 1 492 391,95</b> |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu<br>7.1. Opening balance of previous years profit   | - 1 395 781,40        | -1 492 391,95        | - 1 395 781,40        | - 1 492 391,95        |
| -korekty błędów podstawowych<br>-adjustment of fundamental errors   |                       |                      |                       |                       |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości<br>-changes in accounting principles   |                       |                      |                       |                       |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach<br>Opening balance of previous years profit after adjustment  |                       |                      |                       |                       |
| a) zwiększenia<br>a) increase   |                       |                      |                       |                       |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease  |                       |                      |                       |                       |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu<br>7.3. Closing balance of previous years profit   | - 1 395 781,40        | -1 492 391,95        | - 1 395 781,40        | - 1 492 391,95        |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu<br>7.4. Opening balance of previous years loss   |                       |                      |                       |                       |
| -korekty błędów podstawowych<br>- adjustment of fundamental errors  |                       |                      |                       |                       |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości<br>- changes in accounting principles  |                       |                      |                       |                       |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach<br>7.5. Opening balance of previous years loss after adjustment   |                       |                      |                       |                       |
| a) zwiększenia<br>a) increase   |                       |                      |                       |                       |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease  |                       |                      |                       |                       |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu<br>7.6. Closing balance of previous years loss   |                       |                      |                       |                       |
| 7.7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu<br>7.7. Closing balance of previous years profit  | - 1 395 781,40        | -1 492 391,95        | - 1 395 781,40        | - 1 492 391,95        |
| <b>8. Wynik netto</b><br><b>8. Net result</b>   |                       |                      |                       |                       |
| a) zysk netto<br>a) net profit  |                       |                      |                       |                       |
| b) strata netto<br>b) net loss  | - 10 336,67           | 1 289,33             | -10 336,67            | 1 611,75              |
| c) odpisy z zysku<br>c) write-offs on profit  |                       |                      |                       |                       |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b><br><b>II. Closing balance of equity</b>  | <b>687 012,59</b>     | <b>757 507,59</b>    | <b>687 012,59</b>     | <b>757 507,59</b>     |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty</b><br><b>III. Equity including proposed profit distribution (loss coverage)</b> |                       |                      |                       |                       |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30th of June 2016

| Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) dane w EUR, jednostkowo<br>Cash flow (indirect method) data in EUR, unitary                    | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2016r.<br>Cumulatively as of 30-06-2016 | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 30-06-2015* | IIQ 2016           | IIQ 2015        |
|---|---|--|--------------------|-----------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b><br><b>A. Cash flows from operatin activities</b>                               |   |  |                    |                 |
| I. Zysk/(Strata) netto<br>I. Net profit (loss)  | - 10 336,67   | 1 289,33   | - 3 755,20         | 1 611,75        |
| II. Korekty razem:<br>II. Total adjustments   | - 465,93  | - 2 508,99   | - 465,93           | 311,64          |
| 1. Amortyzacja<br>1. Amortisation and depreciation  |   |  |                    |                 |
| 2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych<br>2. Exchange gains (losses)  | 0,00  | 264,07   | 0,00               | 0,00            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)<br>3. Interest and profit sharing (dividend)   |   |  |                    |                 |
| 4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej<br>4. Profit (loss) on investment activities  |   |  |                    |                 |
| 5. Zmiana stanu rezerw<br>5. Change in provisions   |   |  |                    |                 |
| 6. Zmiana stanu zapasów<br>6. Change in inventory   |   |  |                    |                 |
| 7. Zmiana stanu należności<br>7. Change in receivables  | - 2 347,37  | - 3 403,50   | - 3 532,83         | -2 078,46       |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów<br>8. Change in short term liabilities excluding credits and loans  | 1 881,44  | 530,44   | - 4 537,62         | 2 126,03        |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych<br>9. Change in prepayments and accruals   |   |  |                    |                 |
| 10. Inne korekty<br>10. Other adjustments   |   |  |                    |                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b><br><b>III. Net cash flows from operating activities</b>                          | <b>- 10 802,60</b>  | <b>- 1 219,66</b>  | <b>- 11 825,64</b> | <b>1 923,39</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b><br><b>B. Cash flows from investment activities</b>                           |   |  |                    |                 |
| I. Wpływy<br>I. Inflows   |   |  |                    |                 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych<br>1. Disposal of intangible and tangible fixed assets             |   |  |                    |                 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne<br>2. Disposal of investments in real property and in intangible assets |   |  |                    |                 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:<br>3. From financial assets, including   |   |  |                    |                 |
| a) w jednostkach powiązanych<br>a) on related parties   |   |  |                    |                 |
| b) w pozostałych jednostkach  |   |  |                    |                 |
| - zbycie aktywów finansowych<br>-sales of financial assets  |   |  |                    |                 |
| - dywidendy i udziały w zyskach<br>- dividend and profit sharings   |   |  |                    |                 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych<br>- repayment of granted long term loans  |   |  |                    |                 |
| - odsetki<br>- interest   |   |  |                    |                 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych<br>- other inflows from financial assets  |   |  |                    |                 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne<br>4. Other inflows from investment activities  |   |  |                    |                 |
| II. Wydatki<br>II. Outflows   |   | 0,00   |                    | 0,00            |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych<br>1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets     |   |  |                    |                 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne<br>2. Investments in real property and intangible assets                       |   |  |                    |                 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:<br>3. For financial assets, including  |   |  |                    |                 |
| a) w jednostkach powiązanych<br>a) on related parties   |   |  |                    |                 |
| b) w pozostałych jednostkach<br>b) in other entities  |   |  |                    |                 |
| - nabycie aktywów finansowych<br>- purchase of financial assets   |   |  |                    |                 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe<br>- long term loans granted  |   |  |                    |                 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne<br>4. Other outflows from investment activities  |   |  |                    |                 |

|   |                  |                  |                 |                  |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b><br><b>III. Net cash flows from investment activities</b>   |                  | <b>0,00</b>      |                 | <b>0,00</b>      |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b><br><b>C. Cash flows from financial activities</b>   | 11 178,69        |                  | 8 729,61        |                  |
| I. Wpływy<br>I. Inflows   |                  | 0,00             |                 | 0,00             |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału<br>1. Net inflows from issuance of shares and other capital instruments and from capital contributions |                  |                  |                 |                  |
| 2. Kredyty i pożyczki<br>2. Credits and loans   | 11 178,69        |                  | 8 729,61        |                  |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych<br>3. Issuance of debt securities   |                  |                  |                 |                  |
| 4. Inne wpływy finansowe<br>4. Other inflows from financial activities  |                  |                  |                 |                  |
| II. Wydatki<br>II. Outflows   |                  | -2 066,36        |                 | -2 066,36        |
| 1. Nabycie udziałów/(akcji) własnych<br>1. Purchase own shares  |                  |                  |                 |                  |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli<br>2. Dividend and other payments to shareholders  |                  |                  |                 |                  |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku<br>3. Profit distribution liabilities other than profit distribution payments to shareholders  |                  |                  |                 |                  |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek<br>4. Repayment of credits and loans  |                  |                  |                 |                  |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych<br>5. Redemption of debt securities  |                  |                  |                 |                  |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych<br>6. Payment of other financial liabilities  |                  |                  |                 |                  |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego<br>7. Payment of liabilities arising from financial leases   |                  |                  |                 |                  |
| 8. Odsetki<br>8. Interest   |                  |                  |                 |                  |
| 9. Inne wydatki finansowe<br>9. Other outflows from financial activities  |                  |                  |                 |                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b><br><b>III. Net cash flows from financial activities</b>   | <b>11 178,69</b> | <b>-2 066,36</b> | <b>8 729,61</b> | <b>-2 066,36</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII.)</b><br><b>D. Total net cash flows</b>   | <b>376,09</b>    | <b>-3 286,02</b> | <b>1 616,92</b> | <b>-142,97</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b><br><b>E. Balance sheet change in cash, including</b>   |                  |                  |                 |                  |
| <i>- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i><br><i>- change in cash due to exchange differences</i>  |                  |                  |                 |                  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b><br><b>F. Cash opening balance</b>   | <b>166,10</b>    | <b>3 648,47</b>  | <b>636,98</b>   | <b>505,42</b>    |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b><br><b>G. Closing balance of cash</b>  | <b>542,19</b>    | <b>362,45</b>    | <b>542,19</b>   | <b>362,45</b>    |
| <i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i><br><i>- of limited disposability</i>  |                  |                  |                 |                  |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30th of June 2016

### 3. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Selected consolidated financial statement AerFinance SE Capital Group

| Bilans Aktywa (Dane w EUR, dane skonsolidowane)<br>Balance assets (Data in EUR, consolidated data)                      | Stan na:<br>As of:  |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 30-06-2016          | 30-06-2015r.        |
| <b>A. Aktywa trwałe</b><br><b>A. Fixed assets</b>   | <b>637 588,24</b>   | <b>229 376,88</b>   |
| I. Wartości niematerialne i prawne<br>I. Intangible assets  | 0,00                | 0,00                |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe<br>II. Tangible fixed assets   | 0,00                | 109 030,97          |
| III. Należności długoterminowe<br>III. Long term receivables  | 0,00                | 0,00                |
| IV. Inwestycje długoterminowe<br>IV. Long term investments  | 637 588,24          | 120 157,09          |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe<br>V. Long term prepayments  | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b><br><b>B. Current assets</b>   | <b>1 202 773,14</b> | <b>794 233,49</b>   |
| I. Zapasy<br>I. Inventory   | 53 782,18           | 0,00                |
| II. Należności krótkoterminowe<br>II. Short term receivables  | 303 554,60          | 486 533,23          |
| III. Inwestycje krótkoterminowe<br>III. Short term investment   | 845 436,36          | 279 703,16          |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe<br>IV. Short term prepayments  | 0,00                | 0,00                |
| <b>Suma Aktywów</b><br><b>Total assets</b>  | <b>1 840 361,38</b> | <b>1 023 610,37</b> |
| Bilans Pasywa (Dane w EUR dane skonsolidowane)<br>Balance liabilities (Data in EUR, consolidated data)                  | Stan na:<br>As of:  |                     |
|   | 30-06-2016r.        | 30-06-2015r.        |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b><br><b>A. Equity</b>  | <b>1 750 229,92</b> | <b>887 970,84</b>   |
| I. Kapitał zakładowy<br>I. Share capital  | 509 869,96          | 547 743,54          |
| II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy <wielkość ujemna><br>II. Called up share capital (negative value)               | 0,00                | 0,00                |
| III. Udziały/(akcje) własne <wielkość ujemna><br>III. Own shares (negative value)                                       | 0,00                | 0,00                |
| IV. Kapitał zapasowy<br>IV. Supplementary capital   | 1 583 260,71        | 1 700 866,67        |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny<br>V. Revaluation reserve  | 3 194 021,97        | 0,00                |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe<br>VI. Other reserve capitals  | 0,00                | 0,00                |
| VII. Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników<br>VII. Reserve capital from shareholders payments                           | 0,00                | 0,00                |
| VIII. Zysk/(strata) z lat ubiegłych<br>VIII. Previous years profit (loss)   | - 1 230 719,28      | - 1 168 525,99      |
| IX. Zysk/(strata) netto<br>IX. Net profit (loss)  | - 1 553 133,78      | - 93 551,18         |
| X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego <w. u.><br>X. Write-off on net profit during the financial year <n. v.> | 0,00                | 0,00                |
| XI. Udziały mniejszości<br>XI. Minority Shareholding  | 752 069,65          | 0,00                |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b><br><b>B. Liabilities and provisions for liabilities</b>                | <b>90 131,46</b>    | <b>135 639,53</b>   |
| 3I. Rezerwy na zobowiązania<br>I. Provisions for liabilities  | 0,00                | 0,00                |
| II. Zobowiązania długoterminowe<br>II. Long term liabilities  | 0,00                | 0,00                |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe<br>III. Short term liabilities  | 90 131,46           | 119 089,88          |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe<br>IV. Accruals  | 0,00                | 0,00                |
| <b>Suma Pasywów</b><br><b>Total Liabilities</b>   | <b>1 840 361,38</b> | <b>1 023 610,37</b> |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30<sup>th</sup> of June 2016

| Rachunek Wyników (Dane w EUR, dane skonsolidowane)<br>Profit & loss account (Data in EUR, consolidated data)                        | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2016r.<br>Cumulatively as of 30-06-2016 | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 30-06-2015* | HQ 2016 r.         | HQ 2015r            |
|---|---|--|--------------------|---------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:<br/>A. Net revenues from sales and equivalent, including revenues:</b> | <b>77 502,25</b>  | <b>108 898,28</b>  | <b>6 830,47</b>    | <b>64 649,03</b>    |
| <i>od jednostek powiązanych<br/>from related parties</i>  | <i>16 018,43</i>  | <i>0,00</i>  | <i>16 018,43</i>   | <i>0,00</i>         |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów<br>I. Net revenues from sales of products   | 13 955,88   | 108 898,28   | - 16 397,65        | 64 649,03           |
| II. Zmiana stanu produktów<br>II. Change in the balance of products   | 63 546,37   | 0,00   | 23 228,13          | 0,00                |
| <zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna><br><increase - positive value, decrease - negative value>           | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki<br>III. Manufacturing cost of product for internal purposes           | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów<br>IV. Net revenues form sales of good and materials                          | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej<br/>B. Operating expenses</b>   | <b>- 217 374,89</b>   | <b>- 323 559,35</b>  | <b>- 59 187,96</b> | <b>- 162 407,89</b> |
| I. Amortyzacja<br>I. Amortisation and depreciation  | - 2 261,67  | - 7 353,75   | 712,16             | - 4 486,33          |
| II. Zużycie materiałów i energii<br>II. Consumption of materials and energy   | - 8 145,58  | - 15 991,51  | - 5 075,78         | - 3 670,42          |
| III. Usługi obce<br>III. External services  | - 92 439,65   | - 109 223,02   | - 20 811,51        | - 67 098,85         |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:<br>IV. Taxes and charges, including  | - 1 745,87  | - 26 408,97  | - 576,49           | - 1 581,14          |
| <i>podatek akcyzowy<br/>excise duty</i>   | <i>0,00</i>   | <i>0,00</i>  | <i>0,00</i>        | <i>0,00</i>         |
| V. Wynagrodzenia<br>V. Payroll  | - 56 464,42   | - 93 499,69  | - 25 845,50        | - 43 474,44         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia<br>VI. Social security and other benefits  | - 9 703,15  | - 12 057,16  | - 5 575,89         | - 3 898,07          |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe<br>VII. Other costs by type   | - 12 588,25   | - 9 377,96   | - 6 506,17         | - 4 769,83          |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów<br>VIII. Value of goods and materials sold   | - 34 026,30   | - 49 647,29  | 4 491,22           | - 33 428,81         |
| <b>C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży (A-B)<br/>C. Profit (loss) on sales</b>  | <b>- 139 72,64</b>  | <b>- 214 661,07</b>  | <b>- 52 357,48</b> | <b>- 97 758,86</b>  |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne<br/>D. Other operating revenues</b>  | <b>20 615,62</b>  | <b>55 660,73</b>   | <b>16 339,83</b>   | <b>46 826,05</b>    |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych<br>I. Gain on disposal of non financial fixed assets                              | 4 081,45  | 37 997,09  | - 194,34           | 37 997,09           |
| II. Dotacje<br>II. Subsidies  | 0,00  | 17 225,35  | 0,00               | 8 390,67            |
| III. Inne przychody operacyjne<br>III. Other operating expenses   | 16 534,17   | 438,29   | 16 534,17          | 438,29              |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne<br/>E. Other operating expenses</b>   | <b>- 10 081,99</b>  | <b>- 152,83</b>  | <b>- 10 057,37</b> | <b>- 145,61</b>     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych<br>I. Loss on disposal of non financial fixed assets                            | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych<br>II. Revaluation of non financial assets   | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| III. Inne koszty operacyjne<br>III. Other operating expenses  | - 10 081,99   | - 152,83   | - 10 057,37        | - 145,61            |
| <b>F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)<br/>F. Profit (loss) on operating activities</b>                             | <b>- 130 276,88</b>   | <b>- 159 153,17</b>  | <b>- 47 012,89</b> | <b>- 51 078,42</b>  |
| <b>G. Przychody finansowe<br/>G. Financial revenues</b>   | <b>3 918,33</b>   | <b>17 094,23</b>   | <b>26 544,42</b>   | <b>14 952,99</b>    |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:<br>I. Dividend and profit sharing, including:  | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| <i>od jednostek powiązanych<br/>from related parties</i>  | <i>0,00</i>   | <i>0,00</i>  | <i>0,00</i>        | <i>0,00</i>         |
| II. Odsetki, w tym:<br>II. Interest, including  | 17 250,07   | 16 340,16  | 10 217,82          | 14 198,92           |
| <i>od jednostek powiązanych<br/>from related parties</i>  | <i>0,00</i>   | <i>8 950,55</i>  | <i>0,00</i>        | <i>8 950,55</i>     |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji<br>III. Gain on disposal of investments  | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji<br>IV. Revaluation of investments  | 0,00  | 0,00   | 0,00               | 0,00                |
| V. Różnice kursowe<br>V. Exchange differences   | 79,75   | 737,91   | - 176,20           | 737,91              |
| VI. Inne<br>VI. Other   | 14,69   | 16,16  | 11,91              | 16,16               |

|   |                       |                     |                       |                    |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|
| <b>H. Koszty finansowe</b><br><b>H. Financial expenses</b>  | <b>- 2 225 820,49</b> | <b>- 50 054,44</b>  | <b>- 2 212 436,20</b> | <b>- 5 901,51</b>  |
| I. Odsetki, w tym:<br>I. Interest, including  | - 1 893,85            | - 9 040,51          | - 913,02              | - 7 980,41         |
| <i>dla jednostek powiązanych</i><br><i>from related parties</i>   | 0,00                  | - 9 020,10          | 0,00                  | - 7 965,35         |
| II. Strata ze zbycia inwestycji<br>II. Loss on disposal of investment   | - 2 196 763,17        | - 40 339,50         | - 2 196 763,17        | 1 039,81           |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji<br>III. Revaluation of investment                                       | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  | 0,00               |
| IV. Różnice kursowe<br>IV. Exchange differences   | 0,00                  | - 674,43            | 0,00                  | 1 039,09           |
| V. Inne<br>V. Other   | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  | 0,00               |
| <b>I. Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b><br><b>I. Profit (loss) on business activities</b> | <b>- 2 310 874,85</b> | <b>- 192 113,38</b> | <b>- 2 234 414,88</b> | <b>- 42 026,94</b> |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b><br><b>J. Result on extraordinary events</b>               | <b>0,00</b>           |                     | 0,00                  |                    |
| I. Zyski nadzwyczajne<br>I. Extraordinary gains   | 0,00                  |                     | 0,00                  |                    |
| II. Straty nadzwyczajne<br>II. Extraordinary losses   | 0,00                  |                     | 0,00                  |                    |
| <b>K. Zysk/(Strata) brutto (I +/- J)</b><br><b>K. Gross profit (loss)</b>                                     | <b>- 2 310 874,85</b> | <b>- 192 113,38</b> | <b>- 2 344 414,88</b> | <b>- 42 026,94</b> |
| L. Podatek dochodowy<br>L. Income tax   | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  | 0,00               |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku<br>M. Other statutory reductions in profit (increases in loss)    | 0,00                  | 0,00                | 0,00                  | 0,00               |
| <b>N. Zysk/(Strata) netto (K-L-M)</b><br><b>N. Net profit (loss)</b>  | <b>- 2 310 874,85</b> | <b>- 192 113,38</b> | <b>- 2 234 414,8</b>  | <b>- 42 026,94</b> |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30 st of June 2016

| Zestawienie zmian w Kapitale (funduszu) własnym dane w EUR, dane skonsolidowane<br>Statement of changes in equity (data in EUR, consolidated data) | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2016r.<br>Cumulatively as of 30-06-2016 | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 30-06-2015* | HQ 2016      | HQ 2015      |
|--|---|--|--------------|--------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu</b><br><b>I. Opening balance of equity</b>   | 977 925,48  | 1 080 084,22   | 977 925,48   | 938 345,91   |
| -korekty błędów podstawowych<br>-adjustments of fundamental errors   |   |  |              |              |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości<br>-changes in accounting principles  |   |  |              |              |
| <b>I.a Kapitał własny na początek okresu po korektach</b><br><b>I.a Opening balance of equity after adjustments</b>                                | 977 925,48  | 547 743,54   | 977 925,48   | 547 743,54   |
| <b>I. Kapitał zakładowy na początek okresu</b><br><b>I. Opening balance of share capital</b>   |   |  |              |              |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego<br>1.1. Changes in share capital  |   |  |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)<br>a) increase (due to)  |   |  |              |              |
| - wydania udziałów (emisji akcji)<br>- issuance of shares  |   |  |              |              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)<br>b) decrease (due to)   |   |  |              |              |
| - umorzenia udziałów (akcji)<br>- redemption of shares   |   |  |              |              |
| 1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu<br>1.2 Closing balance of share capital   | 509 869,96  | 547 743,54   | 509 869,96   | 547 743,54   |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b><br><b>2. Opening balance of called up share capital</b>                           |   |  |              |              |
| 2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy<br>2.1 Changes in called up share capital  |   |  |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)<br>a) increase (due to)  |   |  |              |              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)<br>b) decrease (due to)   |   |  |              |              |
| 2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu<br>2.2. Closing balance of called up share capital  |   |  |              |              |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b><br><b>3. Opening balance of own shares</b>   |   |  |              |              |
| a) zwiększenia<br>a) increase  |   |  |              |              |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease   |   |  |              |              |
| 3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu<br>3.1 Closing balance of own shares   |   |  |              |              |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b><br><b>4. Opening balance of supplementary capital</b>  | 1 583 260,71  | 1 700 866,67   | 1 583 260,71 | 1 700 866,67 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego<br>4.1. Changes in supplementary capital   |   |  |              |              |
| a) zwiększenia (z tytułu)<br>a) increase (due to)  |   |  |              |              |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej<br>- issue of shares above face value   |   |  |              |              |
| - z podziału zysku (ustawowo)<br>- from profit distribution (statutory)  |   |  |              |              |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)<br>- from profit distribution (above the statutory minimum value)                   |   |  |              |              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)<br>b) decrease (due to)   |   |  |              |              |
| - pokrycia straty<br>- loss coverage   |   |  |              |              |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu<br>4.2. Closing balance of supplementary capital  | 1 583 260,71  | 1 700 866,67   | 1 583 260,71 | 1 700 866,67 |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b><br><b>5. Opening balance of revaluation reserve</b>                                     |   |  |              |              |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny<br>5.1. Changes in revaluation reserve  |   |  |              |              |
| a) zwiększenia<br>a) increase  |   |  |              |              |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease   |   |  |              |              |
| - z tytułu zbycia środków trwałych<br>- due to sales of tangible fixed assets  |   |  |              |              |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu<br>5.2. Closing balance of revaluation reserve   |   |  |              |              |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b><br><b>6. Opening balance of other reserve capitals</b>                                   |   |  |              |              |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych<br>6.1. Changes in other reserve capitals  |   |  |              |              |
| a) zwiększenia<br>a) increase  |   |  |              |              |

|   |                       |                      |                       |                      |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| b) zmniejszenia<br>b) decrease  |                       |                      |                       |                      |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu<br>6.2. Closing balance of other reserve capitals  |                       |                      |                       |                      |
| <b>7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu<br/>7. Opening balance of previous years profit (loss)</b>   | <b>- 1 230 719,28</b> | <b>-1 168 525,99</b> | <b>- 1 230 719,28</b> | <b>-1 168 525,99</b> |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu<br>7.1. Opening balance of previous years profit   | - 1 230 719,28        | -1 168 525,99        | - 1 230 719,28        | - 1 168 525,99       |
| -korekty błędów podstawowych<br>-adjustment of fundamental errors   |                       |                      |                       |                      |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości<br>-changes in accounting principles   |                       |                      |                       |                      |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach<br>Opening balance of previous years profit after adjustment  |                       |                      |                       |                      |
| a) zwiększenia<br>a) increase   |                       |                      |                       |                      |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease  |                       |                      |                       |                      |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu<br>7.3. Closing balance of previous years profit   | - 1 230 719,28        | -1 168 525,99        | - 1 230 719,28        | - 1 168 525,99       |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu<br>7.4. Opening balance of previous years loss   |                       |                      |                       |                      |
| -korekty błędów podstawowych<br>- adjustment of fundamental errors  |                       |                      |                       |                      |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości<br>- changes in accounting principles  |                       |                      |                       |                      |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach<br>7.5. Opening balance of previous years loss after adjustment                                       |                       |                      |                       |                      |
| a) zwiększenia<br>a) increase   |                       |                      |                       |                      |
| b) zmniejszenia<br>b) decrease  |                       |                      |                       |                      |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu<br>7.6. Closing balance of previous years loss   |                       |                      |                       |                      |
| 7.7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu<br>7.7. Closing balance of previous years profit  | - 1 230 719,28        | -1 168 525,99        | - 1 230 719,28        | - 1 168 525,99       |
| <b>8. Wynik netto<br/>8. Net result</b>   |                       |                      |                       |                      |
| a) zysk netto<br>a) net profit  |                       |                      |                       |                      |
| b) strata netto<br>b) net loss  | - 2 310 873,85        | - 192 113,38         | - 2 310 873,85        | - 42 026,94          |
| c) odpisy z zysku<br>c) write-offs on profit  |                       |                      |                       |                      |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu<br/>II. Closing balance of equity</b>  | <b>1 745 558,51</b>   | <b>887 970,84</b>    | <b>1 745 558,51</b>   | <b>887 970,84</b>    |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty<br/>III. Equity including proposed profit distribution (loss coverage)</b> |                       |                      |                       |                      |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30th of June 2016



| Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) dane w EUR, dane skonsolidowane<br>Cash flow (indirect method) data in EUR, consolidated data  | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2016r.<br>Cumulatively as of 30-06-2016 | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.<br>Cumulatively as of 30-06-2015* | IIQ 2016       | IIQ 2015     |
|---|---|--|----------------|--------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b><br><b>A. Cash flows from operating activities</b>                              |   |  |                |              |
| I. Zysk/(Strata) netto<br>I. Net profit (loss)  | - 2 310 874,85  | - 192 113,38   | - 2 234 396,97 | - 42 026,94  |
| II. Korekty razem:<br>II. Total adjustments   | 148 811,80  |  | 412 144,01     | - 221 804,17 |
| 1. Amortyzacja<br>1. Amortisation and depreciation  | - 2 261,67  | - 7 353,75   | 712,86         | - 4 486,33   |
| 2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych<br>2. Exchange gains (losses)  |   |  |                |              |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)<br>3. Interest and profit sharing (dividend)   |   |  |                |              |
| 4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej<br>4. Profit (loss) on investment activities  |   |  |                |              |
| 5. Zmiana stanu rezerw<br>5. Change in provisions   |   |  |                |              |
| 6. Zmiana stanu zapasów<br>6. Change in inventory   | 3 697,65  | -18 145,54   | 14 874,80      | - 721,67     |
| 7. Zmiana stanu należności<br>7. Change in receivables  | 171 567,55  | -219 095,24  | 356 324,90     | - 209 219,55 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów<br>8. Change in short term liabilities excluding credits and loans  | - 38 418,13   | - 13 065,91  | 46 745,52      | 6 066,60     |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych<br>9. Change in prepayments and accruals   | - 1 129,82  | - 16 687,30  | - 426,98       | -13 443,22   |
| 10. Inne korekty<br>10. Other adjustments   |   | - 274 347,74   |                |              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b><br><b>III. Net cash flows from operating activities</b>                          | - 2 162 063,04  | -466 461,12  | - 1 822 252,95 | - 263 831,11 |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b><br><b>B. Cash flows from investment activities</b>                           |   |  |                |              |
| I. Wpływy<br>I. Inflows   | 2 591 095,46  |  | 2 591 095,46   |              |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych<br>1. Disposal of intangible and tangible fixed assets             | 2 591 059,46  |  | 2 591 095,46   |              |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne<br>2. Disposal of investments in real property and in intangible assets |   |  |                |              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:<br>3. From financial assets, including   |   |  |                |              |
| a) w jednostkach powiązanych<br>a) on related parties   |   |  |                |              |
| b) w pozostałych jednostkach  |   |  |                |              |
| - zbycie aktywów finansowych<br>- sales of financial assets   |   |  |                |              |
| - dywidendy i udziały w zyskach<br>- dividend and profit sharings   |   |  |                |              |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych<br>- repayment of granted long term loans  |   |  |                |              |
| - odsetki<br>- interest   |   |  |                |              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych<br>- other inflows from financial assets  |   |  |                |              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne<br>4. Other inflows from investment activities  |   |  |                |              |
| II. Wydatki<br>II. Outflows   |   |  | 208 721,48     |              |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych<br>1. Purchase of intangible assets and tangible fixed assets     |   |  |                |              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne<br>2. Investments in real property and intangible assets                       |   |  |                |              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:<br>3. For financial assets, including  |   |  | 208 721,48     |              |
| a) w jednostkach powiązanych<br>a) on related parties   |   |  |                |              |
| b) w pozostałych jednostkach<br>b) in other entities  |   |  |                |              |
| - nabycie aktywów finansowych<br>- purchase of financial assets   |   |  |                |              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe<br>- long term loans granted  |   |  |                |              |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne<br>4. Other outflows from investment activities  |   |  |                |              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b><br><b>III. Net cash flows from investment activities</b>                       | 2 591 095,46  |  | 2 799 816,94   |              |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b><br><b>C. Cash flows from financial activities</b>                               |   |  |                |              |

|   |              |             |              |             |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|
| I. Wpływy<br>I. Inflows   |              | 254 062,25  | - 289 309,05 | 254 062,25  |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału<br>1. Net inflows from issuance of shares and other capital instruments and from capital contributions |              |             |              |             |
| 2. Kredyty i pożyczki<br>2. Credits and loans   |              | 254 062,25  | 489 409,05   | 254 062,25  |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych<br>3. Issuance of debt securities   |              |             |              |             |
| 4. Inne wpływy finansowe<br>4. Other inflows from financial activities  |              |             |              |             |
| II. Wydatki<br>II. Outflows   | - 436 194,31 | -48 335,63  | 436 194,31   | - 46 183,19 |
| 1. Nabycie udziałów/(akcji) własnych<br>1. Purchase own shares  |              |             |              |             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli<br>2. Dividend and other payments to shareholders  |              |             |              |             |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku<br>3. Profit distribution liabilities other than profit distribution payments to shareholders  |              |             |              |             |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek<br>4. Repayment of credits and loans  | - 436 194,31 | - 48 335,63 | -436 194,31  | - 46 183,19 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych<br>5. Redemption of debt securities  |              |             |              |             |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych<br>6. Payment of other financial liabilities  |              |             |              |             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego<br>7. Payment of liabilities arising from financial leases   |              |             |              |             |
| 8. Odsetki<br>8. Interest   |              |             |              |             |
| 9. Inne wydatki finansowe<br>9. Other outflows from financial activities  |              |             |              |             |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej<br>III. Net cash flows from financial activities   | - 436 194,31 | 205 726,62  | - 925 503,36 | - 2 152,44  |
|   |              |             |              |             |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (AIII.+BIII.+CIII.)<br>D. Total net cash flows   | - 7 161,90   | -260 734,50 | 52 060,63    | - 55 952,05 |
|   |              |             |              |             |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych<br>E. Balance sheet change in cash, including   |              |             |              |             |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych<br>- change in cash due to exchange differences  |              |             |              |             |
|   |              |             |              |             |
| F. Środki pieniężne na początek okresu<br>F. Cash opening balance   | 59 549,01    | 271 760,48  | 2 518,21     | 66 978,02   |
|   |              |             |              |             |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu<br>G. Closing balance of cash  | 52 387,12    | 11 025,98   | 52 387,12    | 11 025,98   |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania<br>- of limited disposability  |              |             |              |             |

\* dane przeliczone według kursu walut NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku / data translated at the exchange rate of NBP on 30st of June 2016

#### **4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

##### **Information about the methods used in the preparation of the report, including the changes in the rules (policy)**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczymi.

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według ceny rynkowej, bądź inaczej określonej wartości godziwej. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczanych do środków trwałych, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych są wykazywane w Pozostałych przychodach operacyjnych, obniżenie wartości inwestycji zalicza się do Pozostałych kosztów operacyjnych.

Kontrakty na usługi, w tym budowlane, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy. Przychody i koszty w odniesieniu do kontraktu na usługę o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy związane z umową o budowę ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat.

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 aktualizujący.

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

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

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, rozlicza się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny.
- ujemne różnice kursowe zmniejszają kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji wynikający z dodatnich różnic kursowych od aktywów których wartość została pomniejszona o ujemne różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

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.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do wcześniej obowiązujących.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

*The financial statements have been prepared in accordance International Accounting Standards and IFRS.*

*Revenues and expenses are recognized on an accrual basis, ie in the periods to which they relate, regardless of the date of receipt or payment.*

*The company keeps records of expenses by nature, and prepares the profit and loss account in a comparative form. Revenues from sales of products, goods and materials are recognized in the income statement when the significant risks and rewards of ownership of the products, goods and materials were given a buyer. Sales of services with a duration of less than six months are recognized at the end of the service.*

*The financial statements prepared using the accounting policies described below:*

*Investments include assets acquired in order to achieve economic benefits arising from the increase in value of these assets, obtaining revenue from them in the form of interest, dividends (share of profits) or other benefits, including commercial transactions, in particular, financial assets, and these properties and intangible assets that are not used by the unit, but were purchased in order to achieve these benefits.*

*Real estate investments are valued at market price or otherwise specified fair value. The effects of the revaluation of investments held as fixed assets, resulting in an increase in their value to the market prices are included in Other operating income, depreciation of investments are included in Other operating expenses.*

*Contracts for services, including construction of a duration of more than six months. Revenues and expenses in relation to a contract for service with a duration of more than six months related to a contract to build shall be set at the balance sheet date in proportion to the degree of completion of the service. The expected loss associated with the service are recognized immediately as an expense in the profit and loss account.*

*Receivables are carried at original invoice amount, with prudent valuation principle. Receivables are revalued based on the probability of their payment by making valuation allowance charged to other operating expenses or financial costs - depending on the type of receivables, which the valuation allowance applies.*

*The reserves include liabilities whose timing or amount is uncertain.*

*Income tax on the profit and loss account include current part.*

*Current liabilities from Income tax expense is calculated in accordance with tax regulations.*

*At the balance sheet date assets and liabilities formulate in foreign currencies are valued at the average exchange rate for a given currency by the Polish National Bank.*

*Liabilities are recognized in the books at the amount payable. Receivables and payables in foreign currencies are recognized at the date of the operation at the average exchange rate of the Polish National Bank for a given currency at that date, unless the customs declaration or other binding document indicates another.*

*Exchange differences arising from the valuation at the balance sheet assets and liabilities formulate in foreign currencies with the exception of long-term investments and incur in connection with the payment of receivables and liabilities in foreign currencies, as well as the sale of foreign currencies, are recognized as income or expenses and, where appropriate - the cost of finished products or the purchase price of the goods, as well as the cost of fixed assets, assets under construction and intangible assets.*

*Exchange differences arising from the valuation at the balance sheet long-term investments formulate in foreign currencies are accounting for as follows:*

*- foreign exchange gains increase the revaluation reserve.*

*- foreign exchange losses reduce the revaluation reserve to the amount which increase this revaluation reserve. In other cases, foreign exchange losses are include in financial expenses. The increase value of the investment resulting from foreign exchange gains from assets whose value has been reduced by foreign exchange losses included to finance costs is recognized to the amount of these costs as financial income.*

*Financial assets classified as:*

- financial assets held for trading*
- loans and receivables,*
- financial assets held to maturity,*
- financial assets available for sale.*

*Financial liabilities classified as:*

- financial liabilities held for trading*
- other financial liabilities.*

*Financial assets shall be accounted for as at the date of the contract, the purchase price is the fair value borne expenditures or deliver instead other assets, and financial liabilities at fair value of the amount received or the value of other assets. In determining fair value are taken into consideration by the Company incurred transaction costs.*

*Financial assets acquired as a result of transactions on a regulated market put in the accounts on the date of their signature.*

*Financial liabilities held for trading, including, in particular derivatives with negative fair value that are not designated as hedging instruments are recognized at fair value but gains and losses resulting from the valuation are recognized immediately in profit and loss account. Other financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.*

*All financial liabilities are entered in the accounts at the date of conclusion of the contract.*

*The company did not change their policy in relation to the previously applicable.*

*Shortened consolidated financial statements for the first quarter of 2015 have been prepared on the going concern assumption in the foreseeable future and there are no circumstances indicating a threat to their continuation.*

**5. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**  
**Main factors and their influence on the financial result**

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki finansowe w omawiane kwartale to przede wszystkim księgowanie przychodów związanych ze zbyciem akcji Indata Software S.A. dokonywanej w drugim kwartale 2016 roku. Przedmiotowe akcje zostały zaksięgowane przy wycenie 2,47 za akcję podczas gdy średni kurs zbycia oscylował na poziomie 0,9 PLN za akcję.

Pozostałe koszty były generowane przez bieżącą działalność spółek AerFinance Ventures sp. z o.o., Planthouse sp. z o.o. oraz Rumianek24 sp. z o.o.

*Main factor, that influenced financial results in 2<sup>nd</sup> quarter of 2016, was a disposal of Indata Software S.A. shares owned by subsidiary of the Issuer. The shares has been accounted with the valuation of 2,47 pln/share while the average share price in the said period equaled to ca 0,9 PLN/share*

*Further costs are related to the running activity of subsidiaries: AerFinance Ventures sp. z o.o, Rumianek24 sp. z o.o., Planthouse sp. z o.o.*

**6. Informacje Zarządu na temat aktywności w II kwartale roku obrachunkowego 2016 w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

**Information about Board's action in 2nd quarter of fiscal year 2016 in area of business development**

W omawianym okresie Zarząd nie podejmował działań związanej z obszarem rozwoju prowadzonej działalności.

*In the said period Board was not involved in the business development activities.*

**7. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowanie publikowanych prognoz wyników na dany roku w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym**

**Board's opinion about forecasted results**

Spółka nie podawała publicznie prognoz finansowych.  
The company has not published any financial forecasts.

**8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.**

**Information on the number of persons employed by the issuer in full-time equivalent.**

Według stanu na dzień 30-06-2016r., Emitent zatrudniał łącznie 11 osób na 9 etatów.  
As od 30-06-2016., The Issuer employed 11 people at 9 posts in total.

**9. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.**  
**Description implementation activities and investments of the Issuer and the timetable for their implementation, which the Issuer informed in the information dokument.**

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Not applicable. Issuer Information document did not contain the information referred to § 10 Section 13a of Schedule 1 to the Alternative Trading System.