



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY SPÓŁKI AFORTI HOLDING S.A. za 2019 rok

Warszawa, dn. 29 maja 2020 r.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	7
AFORTI HOLDING S.A. ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 r.	7
1. Wprowadzenie.....	8
2. Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych	8
JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE AFORTI HOLDING S.A. ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 r.	10
1. Wprowadzenie.....	12
2. Bilans.....	17
3. Rachunek zysków i strat.....	21
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	23
5. Przepływy środków pieniężnych.....	25
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	27
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	42
1.1. DANE OGÓLNE SPÓŁKI.....	42
1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	42
1.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	43
1.4. AKCJE I STRUKTURA AKCJONARIATU.....	44
1.5. WŁADZE SPÓŁKI.....	47
1.6. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	48
1.7. JEDNOSTKI W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA UDZIAŁY	48
2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	49
3. WPŁYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 ORAZ INFЕКCJI NIM WYWOŁANEJ COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	53
4. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI.....	54
5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	54
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JEDNOSTKI.....	54
7. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH.....	55
8. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA.....	55
8.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA	55
9. PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	59
OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	60
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	61
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	66
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	67
2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ	67

1

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu Jednostkowy Raport Roczny spółki Aforti Holding S.A. uwzględniający najważniejsze wydarzenia w działalności Spółki w roku 2019. Był to okres, w którym skupiliśmy się



na realizacji strategii rozwoju, a także na zwiększeniu rozpoznawalności marki AFORTI.

Wytrwałość w dążeniu do celu, ciężka praca i systematyczność, a także umiejętność rywalizacji to wartości, którymi kierują się sportowcy i które są bliskie także mnie. Dlatego też w ubiegłym roku Aforti Holding S.A. kontynuowało zaangażowanie się w sponsoring sportowy. Oprócz znanej wszystkim drużyny piłki nożnej Lech Poznań, wspieraliśmy finansowo młode i obiecujące talenty, drużyny żużlowe oraz driftowe. Realizujemy dwa programy sponsoringowe: #AfortiSupPort oraz #AfortiMocnyStart. Wśród naszych podopiecznych znajduje się m.in. pływak i olimpijczyk Kacper Majchrzak, który już w tym roku nie

tylko zdobył wiele medali w zawodach krajowych, ale także na arenie międzynarodowej m.in. stanął na podium na światowych wojskowych igrzyskach sportowych. Jesteśmy sponsorem tytularnym szkółki żużlowej Aforti Szkołka Żużlowa, której ambasadorem i trenerem został Mirosław Jabłoński – znany żużlowiec. Aforti Yujin Drift Team czy GTM Start Gniezno to kolejne drużyny, znajdujące się pod naszymi skrzydłami. Za wszystkich naszych sportowców trzymamy kciuki i cieszymy się ich sukcesami.

Wśród innych działań komunikacyjnych możemy także wskazać na aktywność Aforti Holding w mediach społecznościowych. Mamy swoje profile w serwisach Facebook, Twitter oraz LinkedIn – zapraszam Państwa do ich odwiedzania i oczywiście polubienia. Wszystkie powyższe działania wpłynęły na zwiększenie rozpoznawalności naszej marki.

Stale także prowadzimy działania związane ze społecznością naszych Inwestorów: Akcjonariuszy i Obligatariuszy. W ubiegłym roku ponownie zorganizowaliśmy 4 cykle spotkań pod nazwą „Investor’s Day”, na których pojawia się coraz więcej osób zainteresowanych naszą działalnością oraz planami na przyszłość. Korzystając z okazji, wszystkim Państwu, którzy jakkolwiek wspierają oraz aktywnie interesują się Grupą Aforti ogromnie dziękuję.

Jednym z najważniejszych wydarzeń w 2019 r. było przeprowadzenie podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze prywatnej emisji serii I oraz serii J w ramach Programu Motywacyjnego za lata obrotowe 2020 – 2022 dla kluczowych pracowników Grupy Aforti. W

ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.240.599 sztuk akcji po cenie emisyjnej 45 zł za akcję. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego natomiast ma za zadanie stworzenie w Spółce oraz Grupie Kapitałowej mechanizmów motywujących kluczowy personel i współpracowników do pracy i działań na rzecz Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Włączenie w strukturę właścicielską kadry menedżerskiej zapewni pełniejszą identyfikację ze Spółką, wydajniejszą pracę i wpłynąć będzie stabilizująco na zatrudnienie.

Chciałbym również odnieść się do ważnego dla mnie wydarzenia. W kwietniu 2019 r. obchodziliśmy 10. rocznicę powstania spółki Aforti Holding. W okresie tych dziesięciu lat osiągnęliśmy naprawdę wiele. Dwie ze spółek zależnych weszły na rynki zagraniczne, jesteśmy notowani na rynku giełdowym, Grupą Aforti interesują się podmioty spoza kraju. Stopniowo rośnie skala naszej działalności.

Wiem, że w naszej Grupie tkwi ogromny potencjał, który będziemy starać się wykorzystać w najlepszy możliwy sposób, budując trwałą wartość dla wszystkich naszych Inwestorów.

Na koniec chciałbym odnieść się do nadal panującej sytuacji zagrożenia epidemiologicznego w naszym kraju. Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa nieprzerwalnie zachowuje ciągłość operacyjną. W okresie marca i kwietnia 2020 r. większość pracowników oraz współpracowników Spółki i jej Grupy Kapitałowej pracowała zdalnie natomiast w maju br. stopniowo rozpoczęto powrót do pracy stacjonarnej. Wprowadzono także niezbędne procedury bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednio z Klientami na rzecz komunikacji telefonicznej oraz elektronicznej, wstrzymane zostały wizyty w zagranicznych spółkach zależnych, wdrożone zostały powszechnie zalecane zasady i rozwiązania BHP ograniczające ryzyko zakażenia wirusem. W chwili obecnej trudno jest przewidzieć kierunki dalszego rozwoju pandemii oraz oszacować gospodarcze skutki tego zjawiska. Mam nadzieję, że te negatywne czynniki w konsekwencji stopniowego uwalniania spod ograniczeń poszczególnych sektorów gospodarki krajowej i światowej będą stopniowo zanikały, że pozwoli to w perspektywie kilku kolejnych miesięcy na powrót do normalności

Publikacja Raportu Roczno to dobra okazja nie tylko do podsumowań, ale także do podziękowań. Raz jeszcze dziękuję wszystkim naszym Akcjonariuszom oraz Obligatariuszom za okazane zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki oraz Grupy. Dziękuję także Kontrahentom i Klientom, z którymi i dla których pracujemy. Na końcu podziękowania składam Pracownikom i Współpracownikom Grupy Aforti za ich wysiłek oraz zaangażowanie wkładane w codzienną realizację wyznaczonych celów.

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

Z poważaniem,



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu

2

WYBRANE DANE FINANSOWE
AFORTI HOLDING S.A.
ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 r.

1. Wprowadzenie

Niniejsza część Jednostkowego Raportu Roczno Aforti Holding S.A. za 2019 r. zawiera wybrane dane finansowe dla podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Wartości zostały przedstawione w polskich złotych oraz przeliczone na euro zgodnie z poniższym wyjaśnieniem.

Przedstawione dane przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy.

Tabela 1 - Informacja o kursie euro, według którego przeliczone zostały wybrane dane finansowe Emitenta

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

źródło: Emitent

2. Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 2- Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 2019 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	17 521 039,06	17 724 122,80	4 074 660,25	4 162 057,72
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 083 743,57	810 970,95	1 182 265,95	190 435,82
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 303 611,93	(952 993,65)	1 233 398,12	(223 786,23)
Amortyzacja	358 255,31	387 286,78	83 315,19	90 944,41
Zysk (strata) brutto	15 965 955,59	15 821 525,73	3 713 012,93	3 715 281,37
Zysk (strata) netto	13 940 900,22	14 224 015,73	3 242 069,82	3 340 146,94

źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019
Aktywa trwałe	113 229 912,68	173 514 182,06	26 332 537,83	40 745 375,62
Aktywa obrotowe	30 861 897,47	62 363 686,01	7 177 185,46	14 644 519,43
Należności długoterminowe	202 544,31	172 374,40	47 103,33	40 477,73
Należności krótkoterminowe	13 377 701,75	36 220 992,10	3 111 093,43	8 505 575,23

Zobowiązania krótkoterminowe	26 230 202,84	30 764 147,12	6 100 047,17	7 224 174,50
Zobowiązania długoterminowe	60 123 863,72	77 330 039,08	13 982 293,89	18 158 985,34
Kapitał własny	57 514 735,65	127 565 706,38	13 375 519,92	29 955 549,23
Kapitał podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	1 814 398,84	1 832 080,54

źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	724 810,28	34 525 721,01	168 560,53	8 107 484,09
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 283 697,31	-46 096 067,33	-7 275 278,44	-10 824 484,52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 821 381,38	11 682 975,51	6 702 646,83	2 743 448,52
Przepływy pieniężne netto razem	-1 737 505,65	112 629,19	-404 071,08	26 448,09

źródło: Emitent

3

JEDOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

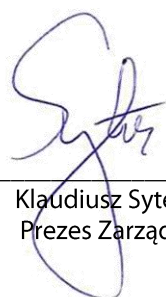
Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Zarząd Spółki zapewnił sporządzenie przedstawionego na kolejnych stronach sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Spółki.

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 niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Warszawa, dn. 29-05-2020



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

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 01-01-2019 do 31-12-2019 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 2018. 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, w szczególności zgodnie z art. 45 Ustawy – Dz.U. 2018 poz. 395) 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, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariacie 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 trwale amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

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, dn. 29-05-2020



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

2. Bilans

Lp.	Tytuł	2 018	2 019
A	AKTYWA TRWAŁE	113 229 912,68	173 514 182,06
I	Wartości niematerialne i prawne	22 140,67	445,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	22 140,67	445,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 253 392,99	1 250 004,92
1	Środki trwałe	1 253 392,99	1 250 004,92
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 227,50	374 659,01
c	urządzenia techniczne i maszyny	159 767,19	132 382,04
d	środki transportu	870 963,99	603 692,79
e	inne środki trwałe	215 434,31	139 271,08
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	202 544,31	172 374,40
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	202 544,31	172 374,40
IV	Inwestycje długoterminowe	107 572 157,93	167 333 811,26
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	107 572 157,93	167 333 811,26
a	w jednostkach powiązanych	107 572 157,93	167 333 811,26
-	- udziały lub akcje	90 472 157,93	156 200 726,26
-	- inne papiery wartościowe	17 100 000,00	10 778 085,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	355 000,00
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	- udziały lub akcje	0,00	0,00
-	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 179 676,78	4 757 546,48
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160 121,17	160 121,17
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 019 555,61	4 597 425,31
B	AKTYWA OBROTOWE	30 861 897,47	62 363 686,01
I	Zapasy	0,00	0,00
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00

3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	13 377 701,75	36 220 992,10
1	Należności od jednostek powiązanych	13 065 721,86	35 273 620,31
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 454 590,88	4 387 154,40
	- do 12 miesięcy	3 454 590,88	4 387 154,40
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	9 611 130,98	30 886 465,91
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	311 979,89	947 371,79
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	171 288,98	87 637,09
	- do 12 miesięcy	171 288,98	87 637,09
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	59 029,90	792 602,44
c	inne	81 661,01	67 132,26
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	14 562 077,82	21 700 354,67
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 562 077,82	21 700 354,67
a	w jednostkach powiązanych	13 747 290,91	20 547 290,91
	- udziały lub akcje	13 747 290,91	20 547 290,91
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	802 003,30	1 027 650,96
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	802 003,30	1 027 650,96
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 783,61	125 412,80
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 783,61	125 412,80
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 922 117,90	4 442 339,24
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	144 091 810,15	235 877 868,07

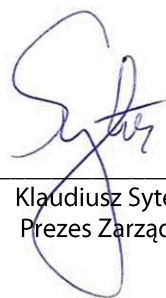
Lp.	Tytuł	2018	2019
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	57 514 735,65	127 565 706,38
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 803 898,96	76 571 754,18
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 284 946,80	55 871 302,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	28 581 297,24	28 581 297,24
	- 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	386 724,23	386 724,23
VI	Zysk (strata) netto	13 940 900,22	14 224 015,73
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	86 577 074,50	108 312 161,69
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	60 123 863,72	77 330 039,08
1	Wobec jednostek powiązanych	470 661,61	2 265 212,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	59 653 202,11	75 064 827,08
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59 083 000,00	57 064 515,00
c	inne zobowiązania finansowe	570 202,11	389 194,82
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	17 611 117,26
III	Zobowiązania krótkoterminowe	26 230 202,84	30 764 147,12
1	Wobec jednostek powiązanych	1 143 430,97	8 387 630,21
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	56 103,31	492 648,75
	- do 12 miesięcy	56 103,31	492 648,75
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	1 087 327,66	7 894 981,46
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	25 086 771,87	22 376 516,91
a	kredyty i pożyczki	0,00	246,12
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 709 000,00	12 648 532,98
c	inne zobowiązania finansowe	188 925,16	116 218,42

d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 413 606,37	5 117 458,78
	- do 12 miesięcy	1 413 606,37	5 117 458,78
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	3 659 312,10	3 630 173,27
h	z tytułu wynagrodzeń	109 442,45	137 085,41
i	inne	6 485,79	726 801,93
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	223 007,94	217 975,49
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	223 007,94	217 975,49
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	223 007,94	217 975,49
	PASYWA RAZEM	144 091 810,15	235 877 868,07

Warszawa, dn. 29-05-2020



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

3. Rachunek zysków i strat


Lp.	Tytuł	2018	2019
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 521 039,06	17 724 122,80
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 521 039,06	17 724 122,80
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	Koszty działalności operacyjnej	12 437 295,49	16 913 151,85
I	Amortyzacja	358 255,31	387 286,78
II	Zużycie materiałów i energii	339 819,52	189 538,84
III	Usługi obce	4 656 182,28	8 620 991,23
IV	Podatki i opłaty, w tym:	54 657,92	500 367,20
-	<i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	2 031 805,49	2 115 568,79
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	298 792,38	358 152,52
-	<i>emerytalne</i>	111 743,52	133 665,03
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 697 782,59	4 741 246,49
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 083 743,57	810 970,95
D	Pozostałe przychody operacyjne	438 288,98	131 314,87
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	26 380,16	32 840,91
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	411 908,82	98 473,96
E	Pozostałe koszty operacyjne	218 420,62	1 895 279,47
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	218 420,62	1 895 279,47
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 303 611,93	(952 993,65)
G	Przychody finansowe	15 324 986,19	24 453 909,95
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3 226 962,01
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		3 226 962,01
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		3 226 962,01
b)	od jednostek pozostałych, w tym:		0,00
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		0,00
II	Odsetki, w tym:	2 130 725,08	1 157 394,09
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	1 901 342,24	1 156 684,80
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	8 671 323,79	13 803 290,86
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 522 841,99	5 484 868,33
V	Inne	95,33	781 394,66
H	Koszty finansowe	4 662 642,53	7 679 390,57
I	Odsetki, w tym:	4 661 382,78	6 748 963,55
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	554 384,87	1 585 717,01
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	675 000,00
IV	Inne	1 259,75	255 427,02

I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	15 965 955,59	15 821 525,73
J	Podatek dochodowy	2 025 055,37	1 597 510,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	13 940 900,22	14 224 015,73

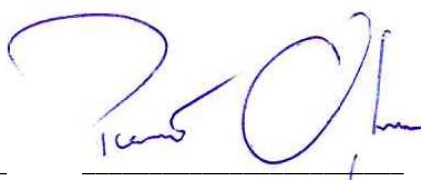
Warszawa, dn. 29-05-2020



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	2018	2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	43 573 835,43	57 514 735,65
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	43 573 835,43	57 514 735,65
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
-		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenie udziałów (akcji)		
.....			
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 504 854,16	6 803 898,96
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 299 044,80	69 767 855,22
a	zwiększenie (z tytułu)	3 299 044,80	69 767 855,22
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		54 586 356,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	3 299 044,80	13 940 900,22
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		1 240 599,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty		
-		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 803 898,96	76 571 754,18
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	28 581 297,24	28 581 297,24
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	28 581 297,24	28 581 297,24
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
-		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(499 270,56)	386 724,23
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(499 270,56)	386 724,23
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(499 270,56)	386 724,23
a	zwiększenie (z tytułu)	4 185 039,59	13 940 900,22
-	podziału zysku z lat ubiegłych	4 185 039,59	13 940 900,22
b	zmniejszenie	3 299 044,80	13 940 900,22
-	pokrycie strat	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	3 299 044,80	13 940 900,22

5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	386 724,23	386 724,23
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
- zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
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. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	386 724,23	386 724,23
6. Wynik netto	13 940 900,22	14 224 015,73
a zysk netto	13 940 900,22	14 224 015,73
b strata netto (wielkość ujemna)		
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	57 514 735,65	127 565 706,38
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	57 514 735,65	127 565 706,38

Warszawa, dn. 29-05-2020



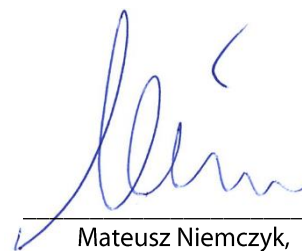
Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

5. Przepływy środków pieniężnych

Lp.	Tytuł	2018	2019
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	13 940 900,22	14 224 015,73
II	Korekty razem	-13 216 089,94	20 301 705,28
1	Amortyzacja	358 255,31	387 286,78
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 530 657,70	2 364 607,45
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 671 323,79	-13 836 131,77
5	Zmiana stanu rezerw	-22 000,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-3 484 357,86	7 213 250,57
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 100 280,24	30 986 335,67
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 405 512,21	-2 103 123,49
10	Inne korekty	-5 622 089,34	-4 710 519,93
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	724 810,28	34 525 721,01
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	24 591 146,79	3 445 821,17
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	38 821,17
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	24 591 146,79	3 407 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	14 840 026,40	3 407 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	9 751 120,39	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 751 120,39	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	55 874 844,10	49 541 888,50
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	257 423,10	467 531,70
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	55 617 421,00	49 074 356,80
a)	w jednostkach powiązanych	33 737 390,00	49 074 356,80
b)	w pozostałych jednostkach	21 880 031,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	21 880 031,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-31 283 697,31	-46 096 067,33
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	52 517 725,08	44 467 180,09
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 415 971,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00

3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	50 387 000,00	23 851 000,00
4	Inne wpływy finansowe	2 130 725,08	19 200 209,09
II	Wydatki	23 696 343,70	32 784 204,58
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	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	18 831 795,33	25 781 527,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	203 165,59	253 714,03
8	Odsetki	4 661 382,78	6 748 963,55
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 821 381,38	11 682 975,51
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-1 737 505,65	112 629,19
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 737 505,65	112 629,19
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 750 289,26	12 783,61
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	12 783,61	125 412,80
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, dn. 29-05-2020



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

I.

1. Zmiany w ciągu roku obrotowego środków trwałych:

<u>Wartość brutto</u>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
Stan na początku roku	-	8 700,00	296 366,45	1 220 776,63	322 004,76	0,00	1 847 847,84
Zwiększenia razem, w tym:	-	414 122,77	23 748,46	0,00	29 660,47	0,00	467 531,70
- z zakupu	-	414 122,77	23 748,46	0,00	29 660,47	0,00	467 531,70
- leasing	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia razem, w tym:	-	9 000,00	6 523,86	296 805,26	125 937,57	0,00	438 266,69
- sprzedaż	-	0,00	6 523,86	213 593,88	0,00	0,00	220 117,74
- likwidacja	-	9 000,00	0,00	0,00	125 937,57	0,00	134 937,57
- przeniesienie	-	0,00	0,00	83 211,38	0,00	0,00	83 211,38
Stan na koniec roku	-	413 822,77	313 591,05	923 971,37	225 727,66	0,00	1 877 112,85
<u>Umorzenie</u>							
Stan na początku roku	-	1 472,50	136 599,26	349 812,64	106 570,45	0,00	594 454,85
Zwiększenia razem, w tym:	-	42 866,26	31 868,71	210 219,94	80 636,20	0,00	365 591,11
- amortyzacja za rok obrotowy	-	42 866,26	31 868,71	210 219,94	80 636,20	0,00	365 591,11
Zmniejszenia razem, w tym:	-	5 175,00	-12 741,04	239 754,00	100 750,07	0,00	332 938,03
- sprzedaż	-	0,00	543,60	213 593,44	0,00	0,00	214 137,04
- likwidacja	-	5 175,00	-13 284,64	26 160,56	100 750,07	0,00	118 800,99
Stan na koniec roku	-	39 163,76	181 209,01	320 278,58	86 456,58	0,00	627 107,93
							0,00
Wartość netto na początku roku	-	7 227,50	159 767,19	870 963,99	215 434,31	0,00	1 253 392,99
Wartość netto na koniec roku	-	374 659,01	132 382,04	603 692,79	139 271,08	0,00	1 250 004,92

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

<u>Wartość brutto</u>	<u>Oprogramowanie</u>
Stan na początku roku	71 476,42
Zwiększenia z tytułu:	0,00
- zakupu	0,00
- inne	0,00
Zmniejszenia	0,00
Stan na koniec roku	71 476,42

Umorzenie	
Stan na początku roku	49 335,75
Amortyzacja za rok obrotowy	21 695,67
Zmniejszenia	0,00
Stan na koniec roku	71 031,42
Wartość netto na początku roku	22 140,67
Wartość netto na koniec roku	445,00

3. Zmiany w ciągu roku obrotowego inwestycji długoterminowych

Lp.	Zmiany w stanie Długoterminowe aktywa finansowe	Długoterminowe Aktywa Finansowe
1	Bilans otwarcia	107 572 157,93 zł
2	Zwiększenia	87 498 141,80 zł
a	objęcie udziałów/akcji	70 800 056,80 zł
b	udzielone pożyczki	355 000,00 zł
c	nabycie/objęcie innych papierów wartościowych	16 343 085,00 zł
d	aktualizacja wyceny udziałów/akcji	0,00 zł
3	Zmniejszenia	27 736 488,47 zł
a	sprzedaż udziałów/akcji	3 755 709,14 zł
b	spłata obligacji	22 665 000,00 zł
c	spłata udzielonych pożyczek	0,00 zł
d	pk na krótkoterminowe	1 315 779,32 zł
4	Bilans zamknięcia	167 333 811,26 zł

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

W roku 2019 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 2019 nie występują.

6. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:

Na dzień 31.12.2019 nie występują.

7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Na dzień 31.12.2019 nie występują.

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

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

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

Na dzień 31.12.2019 nie występują.

10. Struktura własności kapitału podstawowego

Struktura własności kapitału podstawowego – stan na dzień 31.12.2019r.

Nazwa	Stan na 01.01.2019	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2019	ilość akcji [szt]
Kapitał podstawowy, w tym:	7 801 915,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	7 801 915,00 zł	7 801 915
Akcje serii A	100 000,00 zł			100 000,00 zł	100 000
Akcje serii B	170 000,00 zł			170 000,00 zł	170 000
Akcje serii C	30 000,00 zł			30 000,00 zł	30 000
Akcje serii D	49 450,00 zł			49 450,00 zł	49 450
Akcje serii E	2 394 630,00 zł			2 394 630,00 zł	2 394 630
Akcje serii F	271 000,00 zł			271 000,00 zł	271 000
Akcje serii G	3 026 835,00 zł			3 026 835,00 zł	3 026 835
Akcje serii H	1 760 000,00 zł			1 760 000,00 zł	1 760 000

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

Kapitał zapasowy wynosi 76.571.754,18 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji 55.871.302,80zł.

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

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

Skutki przeszacowania długoterminowych aktywów finansowych do poziomu cen rynkowych, wykazane są w kapitale 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 14.224.015,73 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

12. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

Na dzień 31.12.2019 nie występują

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

Zobowiązania długoterminowe:	77 330 039,08 zł
Wobec jednostek powiązanych	2 265 212,00 zł
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	75 064 827,08 zł
z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	57 064 515,00 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	57 064 515,00 zł
z tyt. innych zobowiązań finansowych -leasingu	389 194,82 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	389 194,82 zł
- powyżej 3 do 5 lat	0,00 zł
inne	17 611 117,26 zł

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

Na dzień 31.12.2019 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 01.01.2019	Zwiększenie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2019
Czynne rozl. międzyokresowe krótkoterm.	2 922 117,90 zł	10 290 357,93 zł	8 770 136,59 zł	4 442 339,24 zł
domeny i strony internetowe	6 035,83 zł	34 556,34 zł	26 319,63 zł	14 272,54 zł
opłaty GPW i KDPW	0,00 zł	8 000,00 zł	8 000,00 zł	0,00 zł
koszty obsługi obligacji	0,00 zł	1 158,23 zł	0,00 zł	1 158,23 zł
ubezpieczenie	9 700,63 zł	29 906,00 zł	30 172,06 zł	9 434,57 zł
usługi reklamowe	1 863 481,55 zł	4 495 769,77 zł	4 215 605,68 zł	2 143 645,64 zł
Projekty zagraniczne	260 379,58 zł	910 759,46 zł	1 079 785,70 zł	91 353,34 zł
dyskonto weksli	0,00 zł	4 750 291,78 zł	2 595 943,98 zł	2 154 347,80 zł
pozostałe	782 520,31 zł	59 916,35 zł	814 309,54 zł	28 127,12 zł

b) bierne rozliczenia międzyokresowe:

Nazwa	Stan na 01.01.2019	Zwiększenie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2019
Bierne rozl. międzyokresowe krótkoterm.	223 007,94 zł	220 630,78 zł	225 663,23 zł	217 975,49 zł
Przychody przyszłych okresów	103 324,74 zł	4 886,50 zł	105 980,03 zł	2 231,21 zł
pozostałe	119 683,20 zł	215 744,28 zł	119 683,20 zł	215 744,28 zł

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

Na dzień 31.12.2019 nie występują

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	505 413,24 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	389 194,82 zł
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	116 218,42 zł
Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	69 713 047,98 zł
<i>zobowiązanie długoterminowe</i>	57 064 515,00 zł
<i>zobowiązanie krótkoterminowe</i>	12 648 532,98 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

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

18. Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Na dzień 31.12.2019 nie występują

19. Instrumenty finansowe

Tytuł	wartość bilansowa
Aktywa finansowe:	57 248 695,81 zł
pożyczki udzielone i należności własne,	36 575 992,10 zł

środki pieniężne	125 412,80 zł
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.	20 547 290,91 zł
Zobowiązania finansowe:	75 828 568,75 zł
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	69 713 047,98 zł
pozostałe zobowiązania finansowe:	6 115 520,77 zł
- handlowe	5 610 107,53 zł
- leasing	505 413,24 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	2019 rok	2018 rok
Przychody ze sprzedaży:	17 724 122,80	17 521 039,06
Przychody netto ze sprzedaży	17 724 122,80	17 521 039,06
Pozostałe przychody operacyjne:	131 314,87	438 288,98
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	32 840,91	26 380,16
inne	98 473,96	411 908,82
Przychody finansowe:	24 453 909,95	15 324 986,19
dywidenda	3 226 962,01	-
odsetki	1 157 394,09	2 130 725,08
Zysk ze zbycia inwestycji	13 803 290,86	8 671 323,79
Aktualizacja wartości inwestycji	5 484 868,33	4 522 841,99
Inne	781 394,66	95,33
Razem przychody:	42 309 347,62	33 284 314,23

Wszystkie przychody Spółka uzyskuje na terenie kraju.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku 2019 nie występują.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku 2019 nie występują.

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

W roku 2019 nie występują.

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

	ogółem	zyski kapitałowe	pozostałe
Zysk/strata bilansowa	15 821 525,73	9 250 689,04	6 570 836,69
przychody z nieodpłatnego użyczenia samochodu			23 850,00
PRZYCHODY +			23 850,00
otrzymana dywidenda			3 988 676,71
koszty leasingu			147 065,13
korekta wartości środka trwałego - leasing mebli			53 894,21
spisane salda zakończonych umów leasingowych			26 808,60
760-99 pozostałe			7 710,67
nieotrzymane odsetki			16 933,47
aktualizacja wartości majątku trwałego			5 484 868,33
PRZYCHODY -	9 725 957,12		9 725 957,12
wynagrodzenia 2018 wypłacone 2019			46 578,42
skł.ubezpz.spół.2018 zapłacone 2019			41 430,41
KOSZTY +	88 008,83		88 008,83
PCC od nabytych akcji, papierów wartościowych			345 293,00
kapitałowa część raty związanej z leasingiem finansowym			182 155,12
wydatki niezwiązane z przychodami			773 139,95
niedliczalny podatek od towarów i usług			70 650,42
odsetki budżetowe			129 371,24
koszty reprezentacji			141 407,28

wydatki samochodowe (25%)		18 474,81	
aktualizacja wartości majątku finansowego		675 000,00	
niezapłacone odsetki		16 559,18	
odsetki leasingowe		27 895,01	
KOSZTY -	2 379 946,01	2 379 946,01	
niewypłacone wynagrodzenia		55 572,00	
wynagrodzenia wypłacone w latach ubiegłych - RMK		222 665,46	
niezapłacone składki ubezpieczeniowe		115 204,49	
składki ubezpieczeniowe opłacone w latach ubiegłych - RMK		20 243,88	
KOSZTY - przejściowo	413 685,83	413 685,83	
darowizna			
POZOSTAŁE	0,00	0,00	
ZYSK PODATKOWY	8 825 041,62	9 250 689,04	-425 647,42
strata z lat poprzednich = do odliczenia		-842 742,98	
ZYSK PODATKOWY		8 407 946,06	-425 647,42

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym;
W roku 2019 nie występują.

7. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym;
W roku 2019 nie występują.

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska;
W roku 2019 Spółka poniosła nakłady na środki trwałe i Wartości niematerialne i prawne w kwocie 467.531,70zł, 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 2019 nie występują.

III.

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

Na dzień bilansowy 31.12.2019 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 2019 nie występują.

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

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

3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Treść	Rok 2018	Rok 2019
Liczba osób zatrudnionych na koniec roku:	40	17

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

Wynagrodzenia	Rok 2019
Członków zarządu	480 000,00 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	480 000,00 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 18 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta: „Eureka Auditing Sp. z o.o.” al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, KRS 0000183841, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę KIBR pod numerem 137, na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Aforti Holding S.A. za okres 12 miesięcy

kończący się 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020r, w celu wydania pisemnego sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, a także uchwałę na badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Aforti Holding za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020r. w celu wydania pisemnego sprawozdania z badania zawierającego opinię biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania. Za wykonanie usługi Spółka zapłaci kwotę odpowiednio 13 000,00 zł oraz 13 000,00 zł netto za badanie sprawozdań jednostkowych oraz kwoty 10 000,00 zł netto oraz 10 000,00zł netto za badanie sprawozdań skonsolidowanych plus podatek od towarów i usług VAT.

Spółka Aforti Holding S.A. nie podpisała z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych żadnych innych umów oraz nie nabywała od niego żadnych innych usług, w tym innych usług poświadczających, ani usług doradztwa podatkowego.

VI.

- 1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju;**

W roku 2019 nie wystąpiły.

- 2. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki;**

W roku 2019 nie wystąpiły.

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

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**

W roku 2019 nie wystąpiły.

VII.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2019 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 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 Bulevard 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
- **Aforti UAB** - Siedzibą Spółki jest Wilno Adres - Mėsinų g. 5, Vilnius 01135, Litwa

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

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

Warszawa, dn. 29-05-2020



Kamilla Sytek-Skonieczna
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Klaudiusz Sytek,
Prezes Zarządu



Paweł Opoka,
Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk,
Wiceprezes Zarządu

4

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPÓŁKI AFORTI HOLDING S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 ROKU

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1.DANE OGÓLNE SPÓŁKI

Tabela 5 - Dane ogólne Spółki

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

źródło: Spółka

Aforti Holding S.A. została utworzona w dniu 15 kwietnia 2009 roku. Spółka 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 dniu 22 października 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A., które zdecydowało o emisji akcji na okaziciela serii I. Podwyższenie kapitału zakładowego związane z przeprowadzeniem prywatnej subskrypcji zostało zarejestrowane w dniu 24 stycznia 2020 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym (RB EBI 10/2020). Kapitał został podwyższony o 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) jedna akcja.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość kapitału zakładowego wynosiła 7.801.915,00 złotych i dzieliła się na:

Tabela 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
RAZEM	7.801.915	-	7.801.915,00 PLN

źródło: Spółka

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

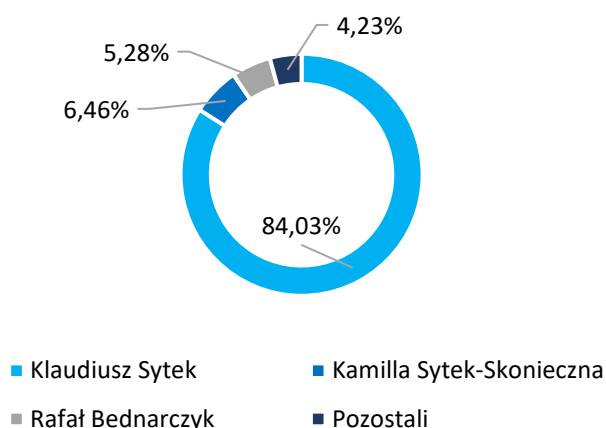
Na dzień 31.12.2019 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 7 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2019 r.

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

źródło: Spółka

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



źródło: Spółka

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

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

Tabela 8 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu z działalności

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	6 556 216	72,50%	6 556 216	72,50%
Kamilla Sytek – Skonieczna	503 907	5,57%	503 907	5,57%
Pozostali (free float)	1 982 391	21,92%	1 982 391	21,92%
RAZEM	9 042 514	100,0%	9 042 514	100,00%

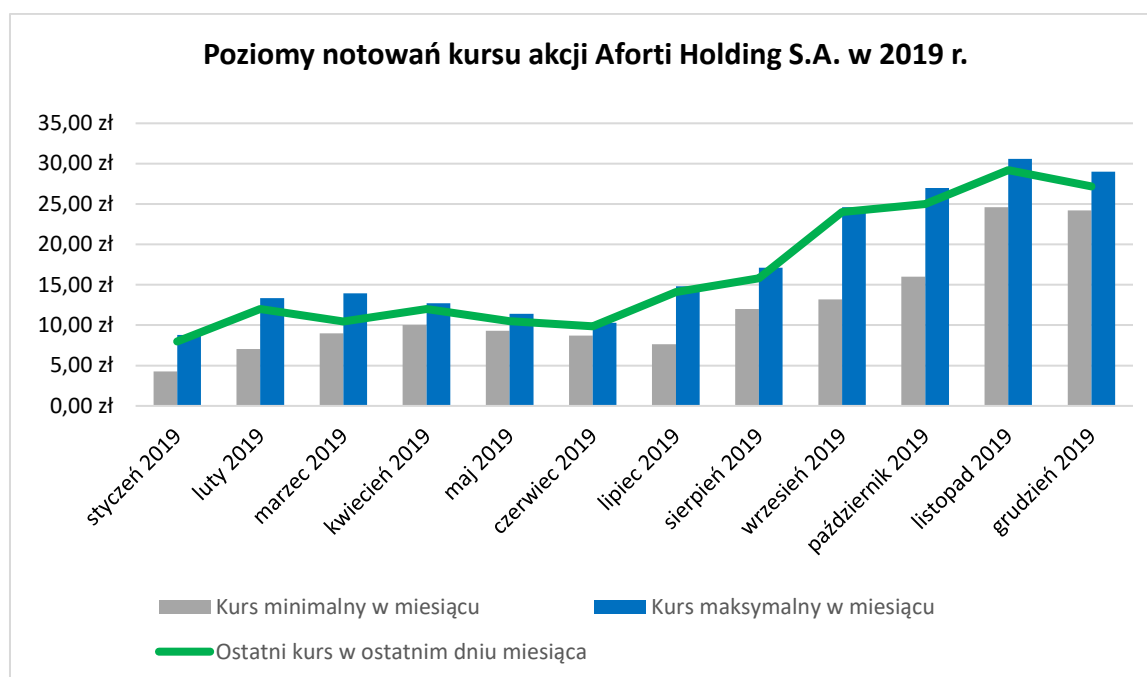
źródło: Spółka

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

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

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

Wykres 2 - Kurs notowań akcji Aforti Holding S.A. w 2019 roku

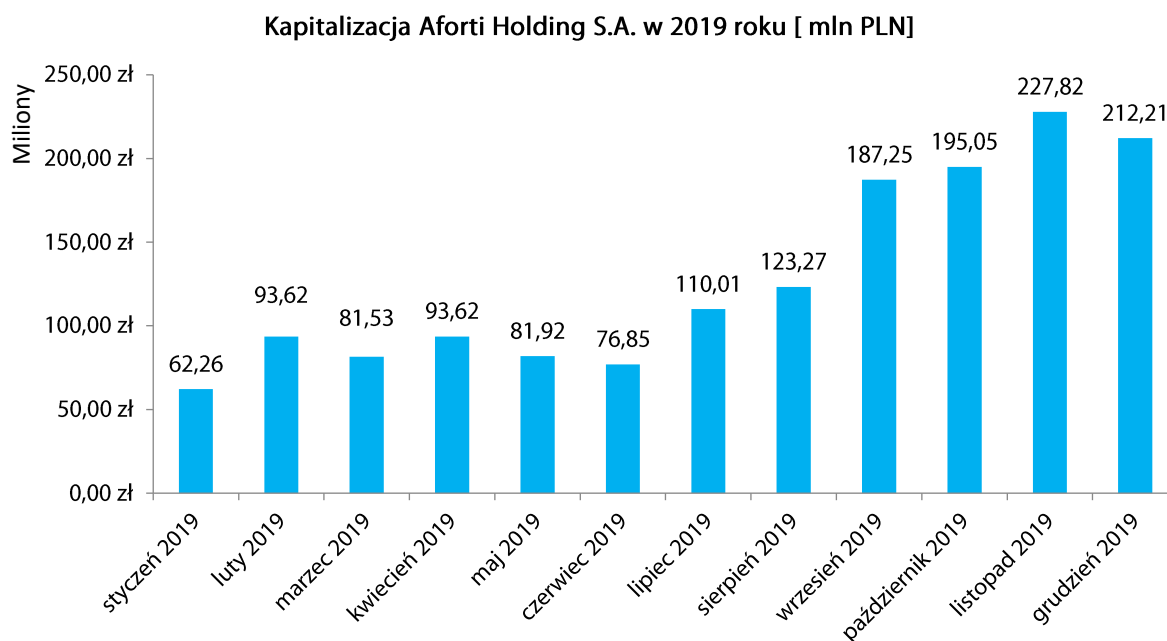


źródło: Spółka

Kapitalizacja Spółki w okresie 2019 roku

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

Wykres 3 - Kapitalizacja Aforti Holding S.A. w 2019 roku



źródło: Spółka

1.5. WŁADZE SPÓŁKI

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

Tabela 10 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2019 do 07.05.2019 r.

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

Źródło: Spółka

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

Tabela 11 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2019 r.

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

Źródło: Spółka

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

Wykres 2 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 01.01.2019 do 16.08.2019 r.

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

Źródło: Spółka

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

Wykres 3 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 22.10.2019 do 31.08.2019 r.

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

Źródło: Spółka

1.6.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 31.12.2019 r. Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

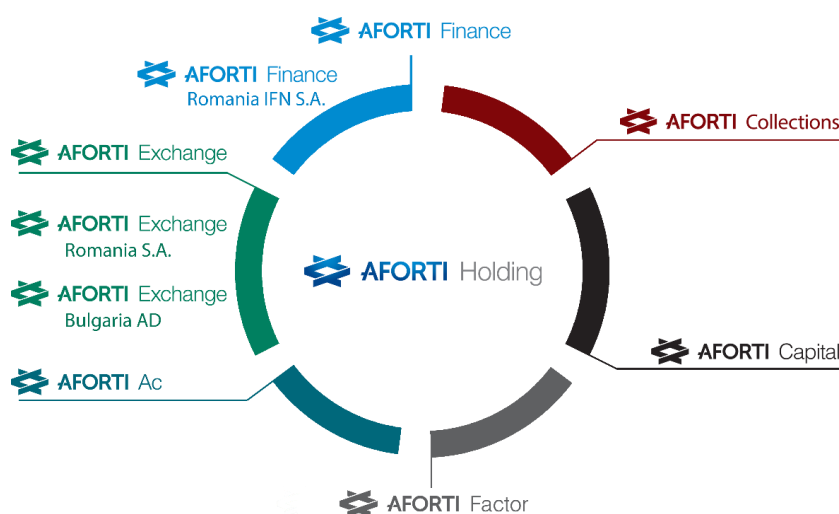
AFORTI Capital Sp. z o.o. – Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 98,5% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

AFORTI Collections S.A. – Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 92,97% akcji spółki.

AFORTI Exchange S.A. – Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 100% udziałów spółki.

AFORTI Exchange Romania S.A. – Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 30,57% akcji spółki.
 AFORTI Exchange Bulgaria A.D. – Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 90,00% akcji spółki.
 AFORTI Factor S.A.– Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 63,97% akcji spółki.
 AFORTI Finance S.A. – Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 85,88% 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).
 AFORTI, UAB – zarejestrowana w dn. 08 lipca 2019 r.. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka posiadała 100% akcji spółki.

Rysunek 1 - Struktura Grupy Kapitałowej AFORTI na dzień 31.12.2018 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

Aforti Holding S.A. jako podmiot dominujący nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej. Zarząd Spółki główną uwagę koncentruje na budowie grupy firm świadczących usługi finansowe dla przedsiębiorców i nie prowadzi działalności biznesowo-handlowej dla podmiotów spoza tej grupy. W związku z tym, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem istotne zdarzenia dotyczą niemal wyłącznie spółek zależnych należących do Grupy Kapitałowej AFORTI, której podmiotem dominującym jest Aforti Holding S.A.. Zadania Spółki skupiają się wokół obsługi tzw. back office dla jej podmiotów zależnych, którym zapewnia obsługę prawną, marketingu i promocji, relacji inwestorskich, doradztwa prawnego, obsługi informatycznej, zapewnieniu obsługi „zaplecza”

administracyjnego (w tym leasing sprzętu biurowego, zarządzanie flotą samochodów, wsparcie pożyczkowe etc.).

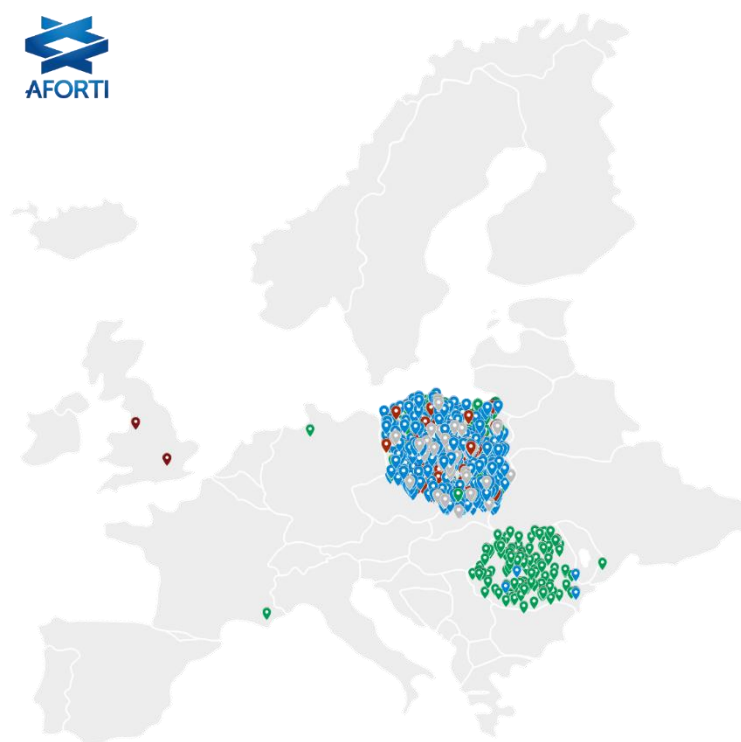
W kwietniu 2018 r. Spółka opublikowała zaktualizowaną strategię rozwoju Grupy Aforti (Raport ESPI 11/2018 z dn. 05.04.2018). Zaktualizowana Strategia oparta została na trzech filarach:

1. rozwój Grupy na terenie Polski
2. rozwój Grupy poprzez ekspansję zagraniczną
3. rozwój Grupy poprzez upublicznienia jej spółek zależnych

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

Rok 2019 był jubileuszowym: 10 rokiem działalności Spółki. W trakcie dekady obecności i rozwoju struktur na polskim oraz zagranicznych rynkach, Emitent wraz ze swoimi spółkami zależnymi pozyskali i obsłużyli blisko 5,5 tys. Klientów z Polski oraz Europy. Marka Aforti stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP).

Rysunek 2 - Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Aforti



źródło: Emitent

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

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

Jednym z najważniejszych wydarzeń w 2019 r. było Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A., które zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze prywatnej emisji serii I oraz serii J w ramach Programu Motywacyjnego za lata obrotowe 2020 – 2022 dla kluczowych pracowników Grupy Aforti (Raport bieżący EBI 58/2019). Subskrypcja prywatna została przez Spółkę przeprowadzona w okresie od 29 października do 29 listopada 2019 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.240.599 sztuk akcji po cenie emisyjnej 45 zł za akcję (Raport bieżący EBI 64/2019). Rejestracja podwyższenia kapitału

zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce w dniu 24 stycznia 2020 r. (Raport bieżący EBI 10/2020). Spółka rozpoczęła formalne przygotowania do wprowadzenia ww. serii akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Jeśli chodzi o Program Motywacyjny, to Zarząd planuje jego realizację poprzez warranty subskrypcyjne serii A, które zostaną zaproponowane do objęcia kluczowym pracownikom oraz współpracownikom Grupy Aforti (Raport bieżący ESPI 20/2019). Wprowadzenie ww. Programu ma za zadanie stworzenie w Spółce oraz Grupie Kapitałowej mechanizmów motywujących kluczowy personel i współpracowników do pracy i działań na rzecz Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Włączenie w strukturę właścicielską kadry menedżerskiej zapewni pełniejszą identyfikację ze Spółką, wydajniejszą pracę i wpływać będzie stabilizująco na zatrudnienie. Warranty będą obejmowane nieodpłatnie w ilości wskazanej w stosownych uchwałach Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, po spełnieniu kryteriów określonych stosownym regulaminem obejmowania Warrantów. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, jednej akcji zwykłej na okaziciela serii J w kapitale zakładowym Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Osoby Uprawnione uzyskają prawo do objęcia Warrantów pod warunkiem realizacji kryteriów i warunków określonych w regulaminie Programu. Listę Osób Uprawnionych ustalać będzie Zarząd Emitenta określając jednocześnie maksymalną ilość Warrantów przyznanych dla każdej z Osób Uprawnionych. W odniesieniu do członków Zarządu Spółki, Listę Osób Uprawnionych sporządzać będzie Rada Nadzorcza wraz ze wskazaniem maksymalnej ilości Warrantów przysługujących tym osobom. Cena emisyjna akcji warunkowej emisji serii J w wykonaniu warrantów subskrypcyjnych będzie wynosiła 1,00 zł za akcję i będzie równa ich cenie nominalnej. Warunkiem uruchomienia przyjętego Programu jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową Aforti skonsolidowanego wyniku brutto w kolejnych latach obrotowych:

- 4.000.000,00 zł za 2020 rok;
- 15.000.000,00 zł za 2021 rok;
- 35.000.000,00 zł za 2022 rok.

Istotnym zdarzeniem było podjęcie uchwały Zarządu Spółki z dnia 08 kwietnia 2020 r w sprawie wydania opinii w zakresie cen akcji Spółki Aforti Holding S.A oraz wydania rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w zakresie skupu akcji własnych (Raport Bieżący ESPI 14/2020) jak również podjęcie uchwały w dniu 20 kwietnia 2020 przez Rada Nadzorcza Spółki i wydania przez nią pozytywnej rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie skupu akcji własnych zgodnie z wspomnianą uchwałą Zarządu Aforti Holding S.A.

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Emitent podpisał ze Spółką notowaną na rynku głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych („LSE”) list intencyjny na mocy którego, obie Spółki postanowiły poczynić wszelkie działania zmierzające do objęcia przez Aforti Holding S.A akcji Spółki LSE w zamian za akcje spółki Aforti Exchange S.A. Na mocy objęcia przedmiotowych akcji Aforti Holding S.A stałby się akcjonariuszem większościowym w Spółce brytyjskiej zarazem pośrednio będąc akcjonariuszem dominującym dla Aforti Exchange S.A. (RB ESPI 18/2020). Transakcja zwana odwrotnym przejęciem ("RTO") ma na celu realizację strategii ogłoszonej w raporcie bieżącym (RB ESPI 11/2018) z dnia 4 kwietnia 2018 polegającej na upublicznieniu spółki Aforti Exchange na jednej z zagranicznych giełd papierów wartościowych. Strony zakładają iż po podpisaniu listu intencyjnego niezwłocznie przystąpią do prac związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki LSE celem emisji akcji skierowanej do Emitenta oraz do prac związanych ze stroną prawną i transakcyjną przedsięwzięcia. Intencją Emitenta jest również przeprowadzenie procesu pozyskania kapitału za pośrednictwem Spółki LSE w trakcie realizacji procesu RTO.

Warto podkreślić, że intensywny rozwój oraz rozbudowa struktur spółek Grupy Aforti wymagały zwiększenia poziomu kosztów operacyjnych Grupy, związanych m.in. ze wzrostem zatrudnienia w tzw. back-office, a także w departamentach odpowiedzialnych za sprzedaż.

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

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

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa zachowuje ciągłość operacyjną. W okresie marca i kwietnia 2020 r. większość pracowników oraz współpracowników Spółki i jej Grupy Kapitałowej pracowała zdalnie natomiast w maju br. stopniowo rozpoczęto powrót do pracy stacjonarnej. Wprowadzono także niezbędne procedury bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednie z Klientami na rzecz komunikacji telefonicznej oraz elektronicznej, wstrzymane zostały wizyty w zagranicznych spółkach zależnych, wdrożone zostały powszechnie zalecane zasady i rozwiązania BHP ograniczające ryzyko zakażenia wirusem.

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

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

4. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU 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.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2019 roku Spółka nie prowadziła żadnych aktywności w obszarze badań i rozwoju.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JEDNOSTKI

Na koniec 2019 r. Spółka wygenerowała zysk netto w kwocie 14.224.015,73 złotych.

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

Tabela 8 - Wybrane dane finansowe Aforti Holding S.A.

Pozycja	Wartość [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	17 724 122,80
Koszty działalności operacyjnej	-16 913 151,85
Pozostałe przychody operacyjne	131 314,87
Pozostałe koszty operacyjne	-1 895 279,47
Przychody finansowe	24 453 909,95
Koszty finansowe	-7 679 390,57
Zysk z działalności gospodarczej	15 821 525,73
Podatek dochodowy	1 597 510,00
Zysk netto	14 224 015,73

źródło: Spółka

7. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH

W roku obrotowym 2019 Spółka nie dokonywała nabycia udziałów własnych. Spółka nie posiada żadnych udziałów (akcji) własnych.

8. 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.

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

- Ryzyko rynkowe związane z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz rynku europejskiego
Ryzyko rynkowe może wystąpić w każdej ze spółek należących do Grupy. Poniesienie straty lub pojawienie się niekorzystnej zmiany finansowej jest związane z czynnikami ogólnogospodarczymi, kształtującymi makrootoczenie przedsiębiorców. Rozwój Grupy jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność spółek, można zaliczyć: poziom PKB dla Polski i tempo jego zmian, stopa inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych a także przepisy fiskalne. Zarząd Aforti Holding S.A. stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez stały monitoring sytuacji gospodarczej zarówno w kraju, jak i zagranicą.

- Ryzyko stopy procentowej

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

- Ryzyko operacyjne

Przez ryzyko operacyjne rozumie się możliwość poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzkich i systemowych oraz ryzyko prawne. Spółki z Grupy Aforti obecnie rozwijają system zarządzania i kontroli ryzyk występujących w spółkach oraz wprowadzają zasady zarządzania tymi ryzykami. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest procesem złożonym, podlegającym rozwojowi, dlatego też nie można wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się czynniki ryzyka operacyjnego, które mogą mieć wpływ na wyniki

Grupy Kapitałowej Aforti. Grupa Aforti w określonych przedziałach czasowych dokonuje rewizji najważniejszych stosowanych w jej strukturze procedur, aby w ten sposób ograniczyć przedmiotowe ryzyko.

- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Ryzyko prawne, będące kategorią ryzyka operacyjnego, jest prawdopodobieństwem poniesienia strat materialnych i niematerialnych, powstałych na skutek niedostosowania się do praw i przepisów. Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka, Spółka prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje prowadzone działania do obowiązujących przepisów.

- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

- Ryzyko informatyczne

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

- Ryzyko inwestycji w podmioty zależne

Aforti Holding S.A. jest podmiotem dominującym wobec swoich spółek zależnych, w których zgodnie z założeniem głównego akcjonariusza Spółka, posiada i posiadać będzie ponad 50 proc. udziałów w ich kapitałach zakładowych.

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

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje we wszystkich obszarach działalności Grupy. Jest to przede wszystkim ryzyko niewłaściwej oceny zdolności do zaciągania zobowiązań kredytowych przez klientów z poszczególnych Spółek. Dodatkowo, Spółki z Grupy Kapitałowej Aforti korzystają z finansowania zewnętrznego w postaci weksli inwestycyjnych. W przypadku wzrostu stóp procentowych w Polsce, Spółka musi podejmować działania, aby utrzymać konkurencyjność swoich instrumentów finansowych względem tych oferowanych przez inne instytucje, dlatego też Spółki monitorują rynek oraz prowadzą aktywną politykę zarządzania należnościami i zobowiązaniami.

- Ryzyko płynności

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

- Ryzyko zachowań kluczowych członków kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu oraz strategicznej kadry zarządzającej w spółkach zależnych. Zdobyte przez nich w ciągu lat doświadczenie oraz know-how zapewnia skuteczność realizacji długofalowej strategii rozwoju 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 rozwojem działalności Grupy Aforti poza granicami Polski.

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

- Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

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

- Ryzyko prania brudnych pieniędzy

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

- Ryzyko błędnego oszacowania wartości godziwej nabytych pakietów wierzytelności

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

- Ryzyko zadłużenia

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

- Ryzyko walutowe

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

- Ryzyko cen transferowych

Spółki z Grupy Aforti zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi. Organy podatkowe mogą przeprowadzić badanie dotyczące tych transakcji pod względem zachowania w nich warunków

rynkowych. Istnieje ryzyko, że na rynku nie będzie dostępnych porównywalnych transakcji do tych przeprowadzonych w Spółkach, co może doprowadzić do zakwestionowania przez organy podatkowe parametrów tych transakcji.

- Ryzyko konkurencji

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

- Ryzyko związane z wdrożeniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

9. 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 działania 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

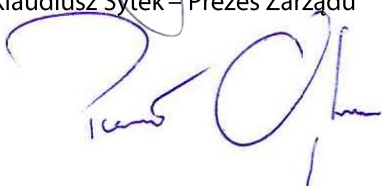
Ryzyko to nie dotyczy działalności Spółki w sposób bezpośredni z uwagi na sporadyczne i nieistotne transakcje wyrażone w walutach obcych.

OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

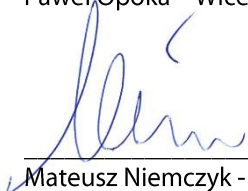
Spółka Aforti Holding S.A. w roku 2019, ani w roku poprzednim nie spełniała kryteriów wielkościowych wskazanych w Art. 49b ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz. 591 t.j.). W związku z powyższym, Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzania przedmiotowego oświadczenia na temat informacji niefinansowych.



Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu



Paweł Opoka – Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk - Wiceprezes Zarządu

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

5

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU
KORPORACYJNEGO

Informacja w sprawie przestrzegania zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2010 roku z późn. zm., pt. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady przez Emitenta	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerzym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem Internetu, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia spółki są niewspółmiernie wysokie w stosunku do możliwych do osiągnięcia korzyści.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK	Na stronie internetowej Emitenta nie jest wskazany rodzaj działalności, z której Spółka uzyskuje największe przychodów, jednak informacje te znajdują się w raportach EBI, które Spółka publikuje na swojej stronie internetowej.
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	W opinii Zarządu Spółki dynamicznie zwiększająca się skala działalności Emitenta oraz czynniki zewnętrzne związane z jego otoczeniem rynkowym ograniczają możliwość precyzyjnego ustalenia prognozy wyniku finansowego Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe, publikacja prognoz

			finansowych byłaby obarczona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić inwestorów w błąd.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	NIE	Emitent udostępnia dedykowany adres e-mail dla Inwestorów i Akcjonariuszy.
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń. W przypadku wystąpienia opisanych zdarzeń korporacyjnych Emitent niezwłocznie zamieści tego typu informację.
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Dotychczas nie wystąpiła sytuacja, w której Akcjonariusze zadawaliby wskazane pytania. W przypadku ich wystąpienia Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej ich treść wraz z udzieloną odpowiedzią.
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Nie dotyczy	Aktualnie Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Jeśli w przyszłości Spółka zdecyduje o zawarciu umowy z Autoryzowanym Doradcą, wymagane informacje zostaną umieszczone na stronie internetowej.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.	Nie dotyczy	Aktualnie Spółka nie planuje wprowadzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach finansowych.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w	TAK	

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

	<p>zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>		
14	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	<p>Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń. W przypadku wystąpienia opisanych zdarzeń korporacyjnych Emitent niezwłocznie zamieści tego typu informację.</p>
15	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	<p>Dotychczas Emitent nie odnotował tego typu zdarzeń.</p>
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	<p>Emitent, choć nie publikuje raportów miesięcznych zawierających zakres danych wskazany w niniejszym dokumencie, to udostępnia inwestorom na początku każdego miesiąca informację o szacunkowych wynikach finansowo-operacyjnych swoich spółek zależnych.</p>
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	

6

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 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. 29 maja 2020 r.

		
_____ Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu	_____ Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu	_____ Mateusz Niemczyk, Wiceprezes 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. 29 maja 2020 r.

		
_____ Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu	_____ Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu	_____ Mateusz Niemczyk, Wiceprezes Zarządu