



# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI

za 2017 rok

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

## Spis treści

<b>LIST PREZESA ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>3</b>
<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.</b>	<b>6</b>
1. Wprowadzenie	7
2. Wybrane dane finansowe: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych	7
<b>SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.</b>	<b>9</b>
1. Wprowadzenie	10
2. Skonsolidowany Bilans	18
3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat	22
4. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych	24
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	26
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	28
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI W 2017 ROKU</b>	<b>39</b>
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	40
1.1. DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	40
1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	42
1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	43
1.5. AKCJE ORAZ STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ AFORTI HOLDING S.A.	43
1.1 WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	45
1.6. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	47
1.7. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	48
2. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	49
3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	50
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA JEDNOSTKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	50
5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	50
6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ORAZ JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA	51
7.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA SPÓŁKA	51
7.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	52
8. PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	53
<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b>	<b>55</b>
<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b>	<b>60</b>
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	61
2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ	61

# 1

LIST PREZESA ZARZĄDU  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

*Szanowni Państwo,*

przekazuję Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej AFORTI uwzględniający najważniejsze wydarzenia w działalności Grupy w roku 2017. Był to okres dynamicznego wzrostu dla



naszych spółek. Zwiększyliśmy skalę działalności, uruchomiliśmy nowe podmioty oferujące nowe usługi jak faktoring, a także dokonaliśmy ekspansji terytorialnej – Aforti jest obecna w Rumunii i Bułgarii.

Nasza flagowa spółka, zajmująca się udzielaniem pożyczek dla przedsiębiorców zamknęła 2017 rok z 868 proc. wzrostem wartości udzielonych pożyczek. Każdego dnia co najmniej 6 firm złożyło u nas wnioski, aby uzyskać dofinansowanie do prowadzonej działalności. Jednocześnie, Aforti Finance rozpoczęła współpracę z platformą pożyczkową peer-to-peer: Viventor. Zbudowaliśmy także szeroką sieć sprzedaży.

Jesteśmy także silnym wsparciem dla polskich firm, handlujących z zagranicą, bowiem na naszej platformie wymiany walut prowadzonej przez Aforti Exchange wymienili oni walutę o wartości ponad 90,6 mln euro. Rok-do-roku wartość tych transakcji wzrosła o ponad 214 proc.. Aby ułatwić Klientom współpracę z nami, zaktualizowaliśmy także odsłonę naszej platformy wymiany walut. Ponadto, pod koniec roku działalność operacyjną rozpoczęła spółka Aforti Exchange Romania S.A..

W ostatnim kwartale 2017 roku rodzina Aforti powiększyła się również o spółkę oferującą usługi faktoringu. Aforti Factor radzi sobie coraz lepiej, bowiem tylko w I kwartale br. sfinansowała faktury na kwotę ok. 3 mln złotych.

W strukturach całej Grupy zwiększyliśmy także zatrudnienie do blisko 150 osób. W głównej mierze rozwijaliśmy własną sieć sprzedaży, otwierając nowe placówki w regionach, gdzie funkcjonują mali i średni przedsiębiorcy.

Wierzę, że najbliższe miesiące jeszcze lepsze wyniki, które będziemy mogli Państwu zaprezentować i pokazać, że nie spoczywamy na laurach, wytrwale budując pozycję Aforti na rynku.

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



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

Z poważaniem,



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

# 2

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI  
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.

## 1. Wprowadzenie

Niniejsza część Skonsolidowanego Raportu Rocznej Grupy Aforti za 2017 r. zawiera wybrane dane finansowe dla podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Wartości zostały przedstawione w polskich złotych oraz przeliczone na euro zgodnie z poniższym wyjaśnieniem.

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

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

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

źródło: Emitent

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

Tabela 2- Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 2017 rok wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	190 582 632,51	62 305 651,09	45 693 407,30	14 083 555,85
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 287 440,87)	(2 867 953,52)	(308 672,20)	(648 271,59)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 882 479,57)	(2 880 464,11)	(691 092,95)	(651 099,48)
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	4 073 048,27	754 868,59	976 539,42	170 630,33
Amortyzacja	502 137,68	266 344,02	120 390,73	60 204,34
Zysk (strata) brutto	3 115 655,94	549 252,51	746 998,48	124 152,92
Zysk (strata) netto	1 217 334,26	523 211,79	291 863,69	118 266,68

źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Aktywa trwałe	28 201 594,24	15 042 427,67	6 761 512,92	3 400 187,09
Aktywa obrotowe	61 010 986,69	18 834 114,24	14 627 774,99	4 257 259,10
Należności długoterminowe	63 312,28	99 850,14	15 179,52	22 570,10
Należności krótkoterminowe	13 963 011,06	8 666 897,36	3 347 721,37	1 959 063,60

Zobowiązania krótkoterminowe	32 494 320,31	10 555 338,75	7 790 721,50	2 385 926,48
Zobowiązania długoterminowe	47 965 988,62	17 889 357,87	11 500 153,11	4 043 706,57
Kapitał własny	4 377 023,62	4 455 856,57	1 049 419,46	1 007 200,85
Kapitał podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	1 870 559,11	1 763 543,17

źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 980 107,34)	(5 725 504,12)	(4 071 089,53)	(1 294 191,71)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 691 335,63)	(1 457 499,24)	(2 083 803,41)	(329 452,81)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 001 407,87	7 698 112,74	6 953 273,36	1 740 079,73
Przepływy pieniężne netto razem	3 329 964,90	515 109,38	798 380,42	116 435,21

źródło: Emitent

# 3

SKONSOLIDOWANE ROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI  
ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 r.



## 1. Wprowadzenie

### Informacje ogólne.

#### 1. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

##### a) Jednostkę dominującą:

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

##### b) Jednostki zależne:

- **Aforti Finance S.A.** – spółka zależna - została założona 4 września 2012r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding objęła kontrolę nad spółką zależną 23 kwietnia 2013r. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Finance na dzień bilansowy wynosi 84,21%

- **Aforti Exchange Sp. z o.o.** – spółka zależna - została założona 12 października 2012r. Siedzibą Spółki jest Warszawa. Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Exchange na dzień bilansowy wynosi 99,9%

- **Aforti Ac Sp. z o.o.** – spółka zależna – została założona 29 sierpnia 2008r. Siedzibą Spółki jest 00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000313339 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie na czas nieoznaczony.

Aforti Holding S.A. posiada 100% udziałów w Aforti Ac Sp. z o.o.

- **Aforti Capital Sp. z .o.o.** - została założona 5 sierpnia 2011r pod nazwą Verso 24 Sp.z o.o.. Została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000396193 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w Warszawie na czas nieoznaczony. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding S.A. posiada 100% udziałów w Aforti Capital Sp. z o.o.

- **Aforti Collections S.A.** – spółka zależna - została założona 5 września 2016r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Collections SA na dzień bilansowy wynosi 100%

- **Aforti Factor S.A.** – spółka zależna - została założona 25 stycznia 2007r. Siedzibą Spółki jest Warszawa Adres - ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa. Aforti Holding objęła kontrolę nad spółką zależną 28 grudnia 2016r. Udział Aforti Holding w kapitale Aforti Factor SA na dzień bilansowy wynosi 100%

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres:

**od 01-01-2017 do 31-12-2017 roku.**

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek z grupy Aforti Holding w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd oświadcza, iż nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.
4. Przyjęty rok obrotowy i podatkowy pokrywają się z kalendarzowym i trwają 12 kolejnych pełnych miesięcy.
5. Jako dane porównywalne w niniejszym sprawozdaniu ujęte są skonsolidowane sprawozdania za rok 2016. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi badania na podstawie art.64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

#### **Opis sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych**

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej Aforti Holding SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych. Sprawozdania te sporządzone zostały na dzień 31.12.2017r. oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2017 zaprezentowano porównywalne dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aforti Holding na dzień 31 grudnia 2016 roku.

2. Jednostki zależne

Jednostki zależne to jednostki będące spółkami handlowymi, w odniesieniu, do których jednostka dominująca ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, w celu osiągania korzyści ekonomicznych z ich działalności. Jednostki zależne podlegają pełnej

konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez spółkę dominującą. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Na dzień objęcia kontroli, nadwyżka wartości udziałów wycenianych według ceny nabycia nad wartością nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy i wykazywana jest w Aktywach Bilansu skonsolidowanego, jako „Wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto nad wartością udziałów wycenianych według ceny nabycia, ujemowana jest w Pasywach Bilansu skonsolidowanego, jako „Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

### 3. Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostają wszelkie wzajemne operacje pomiędzy jednostkami dominującą i zależną, a w szczególności:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej.

### 4. Metoda konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia nad nią kontroli przez jednostkę dominującą.

### 5. Omówienie dokonanych ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego i sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych.

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z zachowaniem porównywalności danych z roku ubiegłego. Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne, z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

## Omówienie zasad (polityki) rachunkowości

### 1. Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2017 poz. 2342 z późn. zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku Nr 169, poz. 1327).

Przyjęte przez Spółki zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Spółka dominująca i spółka zależna stosują takie same zasady rachunkowości.

2. Przychody i koszty.

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

Spółki prowadzą ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządzają jednostkowe i skonsolidowane rachunki zysków i strat w wariantach porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

3. Odsetki.

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

5. Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu odpowiednich stawek amortyzacyjnych.

6. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji ustalona zostaje, jako nadwyżka wartości udziałów wycenianych według ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto. Od wartości firmy dokonuje się przez 5 lat odpisów wartości w równych miesięcznych wielkościach rozpoczynając od miesiąca przejęcia kontroli przez spółkę dominującą nad spółką zależną.

7. Środki trwałe.

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

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

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

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

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

8. Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane, jako aktywa i zobowiązania finansowe.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.



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

#### 9. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeżeli dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Spółki z Grupy Kapitałowej w ramach rozliczeń międzyokresowych rozliczają również istotne koszty związane z rozwojem nowych typów działalności, rozliczane są one przez okres spodziewanego czasu uzyskania korzyści ekonomicznych, z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów dla sprawozdania finansowego.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### 10. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości stanowi część kapitału podstawowego jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi, który posiadają inni udziałowcy niż jednostki grupy kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w kapitale podstawowym tych jednostek.

Wykazuje się je:

- w skonsolidowanym bilansie — kapitały mniejszości;
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat — zyski (straty) mniejszości;
- w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych sporządzonym metoda pośrednią — zyski (straty) mniejszości.

#### 11. Rezerwy na zobowiązania

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

#### 12. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

## Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

### 13. Pożyczki udzielone i należności własne.

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

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

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji-także w obrocie wtórnym.

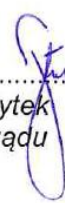
Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Warszawa, 29-05-2018r.



Kamilla Sytek-Skonieczna  
Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Aforti Ac Sp. z o.o.**  
ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa  
NIP: 524-266-12-16, REGON: 14157004  
KRS: 0000313339



Klaudiusz Sytek  
Prezes Zarządu

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

## 2. Skonsolidowany Bilans

Lp.	Tytuł	2017-12-31	2016-12-31
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>28 201 594,24</b>	<b>15 042 427,67</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>596 109,81</b>	<b>716 779,38</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	596 109,81	708 279,38
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	8 500,00
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>12 665 404,69</b>	<b>10 753 502,04</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	12 665 404,69	10 753 502,04
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 460 499,97</b>	<b>746 746,53</b>
1	Środki trwałe	1 419 748,30	645 955,91
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 577,38	1 237,66
c	urządzenia techniczne i maszyny	314 669,29	58 566,38
d	środki transportu	869 575,48	322 912,93
e	inne środki trwałe	225 926,15	263 238,94
2	Środki trwałe w budowie	40 751,67	73 054,12
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	27 736,50
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>63 312,28</b>	<b>99 850,14</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	91 000,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	63 312,28	8 850,14
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>9 991 833,71</b>	<b>763 153,06</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	9 991 833,71	763 153,06
a	w jednostkach powiązanych	2 982 179,81	763 153,06
	- udziały lub akcje	2 176 325,92	0,00
	- inne papiery wartościowe	734 856,34	734 856,34
	- udzielone pożyczki	70 997,55	28 296,72
	- 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	7 009 653,90	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	7 009 653,90	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 424 433,78</b>	<b>1 962 396,52</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 133 710,38	445 257,73
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 290 723,40	1 517 138,79
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 010 986,69</b>	<b>18 834 114,24</b>

<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>13 963 011,06</b>	<b>8 666 897,36</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	5 505 670,36	7 941 145,48
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 050 054,19	3 142 570,24
	- do 12 miesięcy	4 050 054,19	3 142 570,24
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	1 455 616,17	4 798 575,24
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	8 457 340,70	725 751,88
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	509 162,52	368 118,25
	- do 12 miesięcy	509 162,52	368 118,25
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	499 983,88	195 983,31
c	inne	7 448 194,30	161 650,32
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>44 633 907,08</b>	<b>8 522 545,02</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	44 633 907,08	8 522 545,02
a	w jednostkach powiązanych	8 877 763,40	2 516 600,00
	- udziały lub akcje	8 877 763,40	2 496 600,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	20 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	31 898 611,68	5 478 377,92
	- udziały lub akcje	442 996,43	1 574 996,43
	- inne papiery wartościowe	3 907 000,00	324 000,00
	- udzielone pożyczki	27 548 615,25	3 577 976,56
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 404,93
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 857 532,00	527 567,10
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 670 076,98	524 440,76
	- inne środki pieniężne	187 455,02	3 126,34
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 414 068,55</b>	<b>1 644 671,86</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>89 212 580,93</b>	<b>33 876 541,91</b>



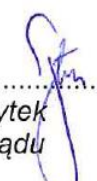
Lp.	Tytuł	2017-12-31	2016-12-31
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 377 023,62</b>	<b>4 455 856,57</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 504 854,16	1 750 968,18
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 284 946,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(8 147 079,80)	(5 620 238,40)
VI	Zysk (strata) netto	1 217 334,26	523 211,79
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>979 541,20</b>	<b>881 774,25</b>
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>83 856 016,11</b>	<b>28 538 911,09</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	27 000,00	94 214,47
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	5 805,39
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	27 000,00	88 409,08
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	27 000,00	88 409,08
II	Zobowiązania długoterminowe	47 965 988,62	17 889 357,87
1	Wobec jednostek powiązanych	1 710 382,27	582 232,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	46 255 606,35	17 307 125,87
a	kredyty i pożyczki	4 333,33	396 690,50
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46 182 000,00	16 584 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	69 273,02	326 435,37
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	32 494 320,31	10 555 338,75
1	Wobec jednostek powiązanych	388 959,88	123 463,69
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	368 213,46	68 065,68
	- do 12 miesięcy	368 213,46	68 065,68
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	20 746,42	55 398,01

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	32 105 360,43	10 431 875,06
a	kredyty i pożyczki	18 293,03	428 993,95
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 815 504,81	3 795 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	13 048 754,28	1 478 148,77
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	493 217,02	2 467 826,48
	- do 12 miesięcy	493 217,02	2 467 826,48
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	73,20
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	2 422 045,49	1 386 614,76
h	z tytułu wynagrodzeń	346 560,90	378 836,05
i	inne	960 984,90	496 381,85
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 368 707,18</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 368 707,18	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	3 368 707,18	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>89 212 580,93</b>	<b>33 876 541,91</b>

Warszawa, 29-05-2018r.

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

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

  
 .....  
 Klaudiusz Sytek  
 Prezes Zarządu

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

### 3. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	2017-12-31	2016-12-31
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>190 582 632,51</b>	<b>62 305 651,09</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>16 162 157,06</b>	<b>1 751 045,59</b>
<b>II</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>174 420 475,45</b>	<b>60 554 605,50</b>
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>191 870 073,38</b>	<b>65 173 604,61</b>
<b>I</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>502 137,68</b>	<b>266 344,02</b>
<b>II</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>557 322,80</b>	<b>247 684,55</b>
<b>III</b>	<b>Usługi obce</b>	<b>8 158 986,44</b>	<b>2 569 433,01</b>
<b>IV</b>	<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>1 650 405,03</b>	<b>321 867,65</b>
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	<b>2 846 704,70</b>	<b>1 053 897,44</b>
<b>VI</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>498 592,92</b>	<b>124 549,13</b>
<b>0,00</b>	<b>- emerytalne</b>	<b>217 245,42</b>	<b>45 370,90</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>3 196 471,72</b>	<b>122 936,17</b>
<b>VIII</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>174 459 452,09</b>	<b>60 466 892,64</b>
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 287 440,87)</b>	<b>(2 867 953,52)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>231 482,12</b>	<b>63 273,50</b>
<b>I</b>	<b>Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>34 895,64</b>	<b>1 850,22</b>
<b>II</b>	<b>Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	<b>196 586,48</b>	<b>61 423,28</b>
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 826 520,82</b>	<b>75 784,09</b>
<b>I</b>	<b>Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>36 045,85</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	<b>1 790 474,97</b>	<b>75 784,09</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(2 882 479,57)</b>	<b>(2 880 464,11)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 491 912,87</b>	<b>4 958 202,48</b>
<b>I</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b>od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
<b>b)</b>	<b>od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>46 616,44</b>	<b>31 126,66</b>
-	- od jednostek powiązanych	0,00	37,72
<b>III</b>	<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>2 703 126,96</b>	<b>2 520 000,00</b>

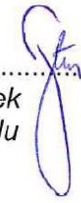
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	3 846 161,80	2 097 600,00
V	Inne	4 896 007,67	309 475,82
H	<b>Koszty finansowe</b>	<b>4 536 385,03</b>	<b>1 322 869,78</b>
I	Odsetki, w tym:	3 912 607,69	1 204 082,63
-	dla jednostek powiązanych	0,00	(55,42)
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	623 777,34	118 787,15
I	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
J	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>4 073 048,27</b>	<b>754 868,59</b>
K	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>957 392,33</b>	<b>205 616,08</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	957 392,33	205 616,08
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
L	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
M	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
N	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>3 115 655,94</b>	<b>549 252,51</b>
O	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>719 252,35</b>	<b>11 904,32</b>
P	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Q	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>1 179 069,33</b>	<b>14 136,39</b>
R	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>	<b>1 217 334,26</b>	<b>523 211,79</b>

Warszawa, 29-05-2018r.



Kamilla Sytek-Skonieczna  
Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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



Klaudiusz Sytek  
Prezes Zarządu

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

#### 4. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 217 334,26</b>	<b>523 211,79</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(18 197 441,60)</b>	<b>(6 248 715,91)</b>
1	Zyski (straty) mniejszości	1 179 069,33	14 136,39
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	502 137,68	266 344,02
4	Odpisy wartości firmy	957 392,33	205 616,08
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 865 991,25	1 172 955,97
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(34 895,64)	(2 130,22)
9	Zmiana stanu rezerw	(67 214,47)	76 357,60
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(23 115 393,66)	(3 608 252,30)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 623 557,99	4 479 145,07
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 137 273,23	(2 148 802,44)
14	Inne korekty	(5 245 359,64)	(6 704 086,09)
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(16 980 107,34)</b>	<b>(5 725 504,12)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>81 073,70</b>	<b>118 925,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 073,70	3 000,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	20 000,00	115 925,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	20 000,00	115 925,00
-	zbycie aktywów finansowych	20 000,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	115 925,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>8 772 409,33</b>	<b>1 576 424,24</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 276 719,17	122 565,67
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	7 495 690,16	719 002,23
a)	w jednostkach powiązanych	2 176 325,92	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	5 319 364,24	719 002,23
-	nabycie aktywów finansowych	5 249 163,40	719 002,23
-	udzielone pożyczki długoterminowe	70 200,84	0,00



4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	734 856,34
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(8 691 335,63)</b>	<b>(1 457 499,24)</b>
C	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>58 950 247,19</b>	<b>15 413 240,26</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	8 177 025,24	1 056 113,60
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	39 156 000,00	14 326 000,00
4	Inne wpływy finansowe	11 617 221,95	31 126,66
II	<b>Wydatki</b>	<b>29 948 839,32</b>	<b>7 715 127,52</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	803 058,09	240 308,19
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 547 000,00	4 124 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	412 173,54	160 112,87
8	Odsetki	3 912 607,69	1 204 082,63
9	Inne wydatki finansowe	21 274 000,00	1 986 623,83
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>29 001 407,87</b>	<b>7 698 112,74</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>3 329 964,90</b>	<b>515 109,38</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 329 964,90</b>	<b>515 109,38</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>527 567,10</b>	<b>12 457,72</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>3 857 532,00</b>	<b>527 567,10</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 29-05-2018r.

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

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

  
 .....  
 Klaudiusz Sytek  
 Prezes Zarządu

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

## 5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Lp.	Tytuł	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 455 856,57	3 932 644,78
-	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	4 455 856,57	3 932 644,78
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
0,00	.....	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 801 915,00	7 801 915,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 750 968,18	1 057 505,80
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 753 885,98	693 462,38
a	zwiększenie (z tytułu)	1 753 885,98	693 462,38
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	693 462,38
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 753 885,98	0,00
-	emisja nowych akcji	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 504 854,16	1 750 968,18
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

-	wypłata dywidendy	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	0,00	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(5 620 238,40)	(5 467 358,48)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	(1 296 167,21)	(5 467 358,48)
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(6 916 405,61)	693 462,38
a	zwiększenie (z tytułu)	1 753 885,98	693 462,38
-	przeniesienie zysku spółki dominującej na kap. zapasowy	1 753 885,98	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	(523 211,79)	(540 582,46)
-	.....	(523 211,79)	(540 582,46)
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 147 079,80)	(5 620 238,40)
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 147 079,80)	(5 620 238,40)
6.	Wynik netto	1 217 334,26	523 211,79
a	zysk netto	1 217 334,26	523 211,79
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 377 023,62	4 455 856,57
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 377 023,62	4 455 856,57

Warszawa, 29-05-2018r.

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

  
 .....  
 Klaudiusz Sytek  
 Prezes Zarządu

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

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

## 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### I.

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

<u>Wartość brutto</u>	<u>Grunt y</u>	<u>Budynki, lokale i obiekty inżynieri i</u>	<u>Urządzeni a techniczne i maszyny</u>	<u>Środki transport u</u>	<u>Pozostał e</u>	<u>Środki trwałe w budowie</u>	<u>Zaliczki na środki trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
Stan na początku roku	0,00	2 152,60	225 769,18	574 786,59	392 287,01	73 054,12	27 736,50	1 295 786,00
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	8 700,00	356 263,89	685 963,93	138 443,75	1 154 858,62	0,00	2 344 230,19
- z zakupu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 154 858,62	0,00	1 154 858,62
- leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie	0,00	8 700,00	356 263,89	685 963,93	138 443,75	0,00	0,00	1 189 371,57
- ST w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia razem, w tym:	0,00	0,00	28 921,65	0,00	211 050,56	1 187 161,07	27 736,50	1 454 869,78
- sprzedaż	0,00	0,00	26 990,50	0,00	0,00	0,00	0,00	26 990,50
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	210 793,06	0,00	0,00	210 793,06
- przeniesienie	0,00	0,00	1 931,15	0,00	257,50	1 186 072,82	27 736,50	1 215 997,97
Stan na koniec roku	0,00	10 852,60	553 111,42	1 260 750,52	319 680,20	40 751,67	0,00	2 185 146,41
<u>Umorzenie</u>								
Stan na początku roku	0,00	914,94	167 202,80	251 873,66	129 048,07	0,00	0,00	549 039,47
Zwiększenia razem, w tym:	0,00	360,28	78 110,14	139 301,38	41 996,82	0,00	0,00	259 768,62
- amortyzacja za rok obrotowy	0,00	360,28	78 110,14	139 301,38	41 996,82	0,00	0,00	259 768,62
- przeniesienie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ST w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia razem, w tym:	0,00	0,00	6 870,81	0,00	77 290,84	0,00	0,00	84 161,65
- sprzedaż	0,00	0,00	5 173,16	0,00	0,00	0,00	0,00	5 173,16
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	77 290,84	0,00	0,00	77 290,84
Stan na koniec roku	0,00	1 275,22	238 442,13	391 175,04	93 754,05	0,00	0,00	724 646,44
Wartość netto na początku roku	0,00	1 237,66	58 566,38	322 912,93	263 238,94	73 054,12	27 736,50	746 746,53
Wartość netto na koniec roku	0,00	9 577,38	314 669,29	869 575,48	225 926,15	40 751,67	0,00	1 460 499,97

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

<u>Wartość brutto</u>	<u>Oprogramowanie</u>	<u>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</u>	<u>Razem</u>
Stan na początku roku	877 283,64	8 500,00	885 783,64
Zwiększenia z tytułu:	130 360,55	97 835,97	228 196,52
- zakupu	24 024,58	97 835,97	121 860,55
- przeniesienia	106 335,97	0,00	106 335,97
- WNiP w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	106 335,97	106 335,97
- przeniesienia	0,00	106 335,97	106 335,97
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>1 007 644,19</b>	<b>0,00</b>	<b>1 007 644,19</b>
<u>Umorzenie</u>			
Stan na początku roku	169 004,26	0,00	169 004,26
Zwiększenia z tytułu:	242 530,12	0,00	242 530,12
- Amortyzacja	242 530,12	0,00	242 530,12
- przeniesienia	0,00	0,00	0,00
- WNiP w spółkach zależnych w momencie nabycia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>411 534,38</b>	<b>0,00</b>	<b>411 534,38</b>
<b>Wartość netto na początku roku</b>	<b>708 279,38</b>	<b>8 500,00</b>	<b>716 779,38</b>
<b>Wartość netto na koniec roku</b>	<b>596 109,81</b>	<b>0,00</b>	<b>596 109,81</b>

## 3. Zmiany w ciągu roku obrotowego inwestycji długoterminowych:

Lp.	Zmiany w stanie Długoterminowe aktywa finansowe (kwota brutto)	Długoterminowe Aktywa Finansowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>763 153,06 zł</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>9 228 680,65 zł</b>
a	objęcie udziałów/akcji	2 176 325,92 zł
b	udzielone pożyczki	7 052 354,73 zł
c	nabycie/objęcie innych papierów wartościowych	0,00 zł
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00 zł</b>
a	sprzedaż udziałów/akcji	
b	przeniesienie	0,00 zł
c	spłata udzielonych pożyczek	0,00 zł
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>9 991 833,71 zł</b>

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

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 nie występują

- 6. wartość gruntów użytkowanych wieczysto:**

Na dzień 31.12.2017 nie występują

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

W kwietniu 2014 roku spółka Aforti Exchange zawarła czteroletnią umowę leasingu operacyjnego nr 14/008206 (UL). Przedmiot leasingu samochód Skoda Superb, wartość netto 56.097,00zł, wartość brutto 68.999,31zł.

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

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

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

#### **10. Struktura własności kapitału podstawowego.**

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Struktura własności kapitału podstawowego Aforti Holding S.A.– stan na dzień 31.12.2017r.

Nazwa	Stan na 01.01.2017	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2017	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 3.504.854,16 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji 1.284.946,80zł.

Do kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym włączono tylko te składniki kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nią kontroli przez jednostkę dominującą, w szczególności wynik finansowy.

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

Nazwa	Stan na 01.01.2017	Zwiększenie	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2017
<b>Rezerwy</b>	<b>94 214,47 zł</b>	<b>27 000,00 zł</b>	<b>94 214,47 zł</b>	<b>27 000,00 zł</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 805,39 zł	0,00 zł	5 805,39 zł	0,00 zł
na badanie sprawozdań finansowych	13 000,00 zł	27 000,00 zł	13 000,00 zł	27 000,00 zł
pozostałe	75 409,08 zł		75 409,08 zł	0,00 zł

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

<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>	<b>47 965 988,62 zł</b>
Wobec jednostek powiązanych	1 710 382,27 zł
Wobec pozostałych jednostek, w tym:	46 255 606,35 zł
<i>kredyty i pożyczki</i>	4 333,33 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	4 333,33 zł
z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	46 182 000,00 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	46 182 000,00 zł
z tyt. innych zobowiązań finansowych - leasingu	69 273,02 zł
- powyżej 1 roku do 3 lat	69 273,02 zł



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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

**14. wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie**

**a/ czynne rozliczenia międzyokresowe:**

Nazwa	Stan na 01.01.2017	Stan na 31.12.2017
Czynne rozl. międzyokresowe	3 161 810,65 zł	4 704 791,95 zł
koszty obsługi obligacji	105 228,65 zł	2 208 401,76 zł
Budowa nowego pionu sprzedaży AF	279 874,95 zł	186 583,35 zł
Usługi reklamowe i marketingowe	416 997,13 zł	1 872 400,00 zł
Budowa nowego pionu sprzedaży AE	374 122,22 zł	- zł
Pozostałe	1 985 587,70 zł	437 406,84 zł

**b/ bierne rozliczenia międzyokresowe:**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Stan na 01.01.2017	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2017
RMP - windykacji wierzytelności	0,00	3 460 814,61	92 107,43	3 368 707,18
Razem	0,00	3 460 814,61	92 107,43	3 368 707,18

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

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

Inne zobowiązania finansowe -leasing	628 040,21 zł
zobowiązanie długoterminowe	69 273,02 zł
zobowiązanie krótkoterminowe	558 767,19 zł
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	60 997 504,81 zł
zobowiązanie długoterminowe	46 182 000,00 zł
zobowiązanie krótkoterminowe	14 815 504,81 zł

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

W roku 2014 Spółka Aforti Holding SA zawarła 5 umów leasingu na samochody. Jako zabezpieczenie umów są wystawione weksle własne in blanco. Dodatkowo Spółka Aforti Holding SA udzieliła poręczenia wekslowego jako zabezpieczenia umowy leasingu na samochód spółki zależnej Aforti Exchange Sp. z o.o. Jako zabezpieczenie do umowy leasingu zawartej w kwietniu 2014 roku Aforti Exchange Sp. z o.o. wystawiła weksel własny in blanco.

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

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

Na dzień 31.12.2017 nie występują

**II.**

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

Wyszczególnienie przychodów	2017 r.	2016 r.
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>190 582 632,51</b>	<b>62 305 651,09</b>
- Przychody netto ze sprzedaży	16 162 157,06	1 751 045,59
- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	174 420 475,45	60 554 605,50
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>	<b>231 482,12</b>	<b>63 273,50</b>
- Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	34 895,64	1 850,22
- Inne	196 586,48	61 423,28
<b>Przychody finansowe:</b>	<b>11 491 912,87</b>	<b>4 958 202,48</b>
- Odsetki	46 616,44	31 126,66
- Zysk ze zbycia inwestycji	2 703 126,96	2 520 000,00
- Aktualizacja wartości inwestycji	3 846 161,80	2 097 600,00
- Inne	4 896 007,67	309 475,82
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem przychody:</b>	<b>202 306 027,50</b>	<b>67 327 127,07</b>

Wszystkie przychody Spółki z Grupy uzyskują na terenie kraju.

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

W roku 2017 nie występują

**3. wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów**

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 nie występują

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

W roku 2017 nie występują

**7. poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska;**

W roku 2017 Grupa poniosła wydatki na środki trwałe oraz na wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.276.719,17zł. Grupa nie poniosła wydatków na ochronę środowiska. Na kolejny rok nie są planowane wydatki na niefinansowe aktywa trwałe.

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

W roku 2017 nie występują

**III.**

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

Na dzień bilansowy 31.12.2017 Spółki z Grupy Kapitałowej wyceniły pozycje sprawozdania finansowego wyrażone w walutach obcych według kursu 1EUR = 4,1709zł, 1USD = 3,4813zł zgodnie z tabelą Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29.

#### IV.

##### Dane objaśniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

###### 1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

Na początek oraz na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały wyłącznie własne środki pieniężne. W Grupie Kapitałowej nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

###### 2. Podział działalności Grupy Kapitałowej dla celów rachunku przepływów pieniężnych

###### a/ działalność operacyjna:

obejmowała świadczenie usług w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania, internetowej sprzedaży walut, usług pośrednictwa finansowego oraz faktoringu

###### b/ działalność inwestycyjna:

obejmowała nabycie i zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, spłatę udzielonych długoterminowych pożyczek i nabycie aktywów finansowych

###### c/ działalność finansowa:

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

#### V.

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

W roku 2017 nie występują

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

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

###### 3. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym.

Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Liczba zatrudnionych:	37	18

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

Wynagrodzenia	Rok 2017
Członków zarządu	452 837,62 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	452 837,62 zł

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

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

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

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

Spisanie rozliczeń międzyokresowych	
darowizna	500 000,00
koszty obsługi obligacji	401 378,10
pozostałe	394 789,11

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

W roku 2017 nie wystąpiły.

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

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

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

W roku 2017 nie wystąpiły.

## VII.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2017 nie wystąpiły.

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

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

Warszawa, 29-05-2018r

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

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

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

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



# 4

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI  
W 2017 ROKU

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1.DANE OGÓLNE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Tabela 5 - Dane ogólne Jednostki Dominującej

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

źródło: Spółka

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

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

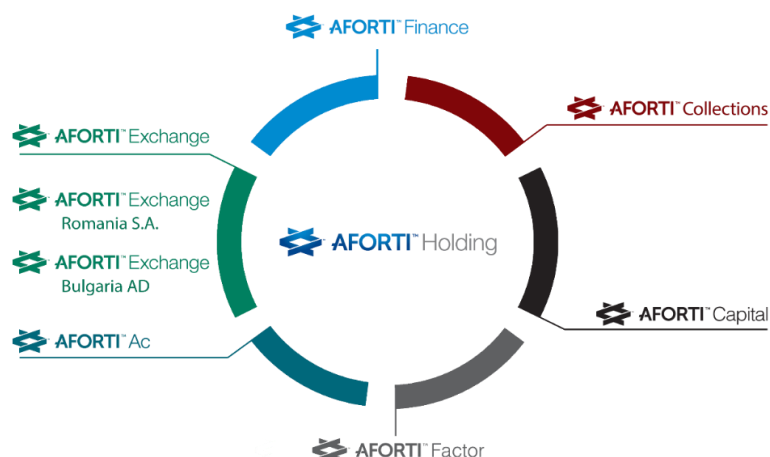
### 1.2.STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Grupy AFORTI wchodziły:

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

Rysunek 1 - Struktura Grupy Kapitałowej AFORTI



źródło: Spółka

Tabela 6 - Informacja o spółkach zależnych Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	1.576.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Capital Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000396193 REGON: 145820475 NIP: 5252519247	10.000.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	1.000.000,00 PLN	100% akcji
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	2.630.000,00 PLN	99,9% udziałów*
AFORTI Exchange Bulgaria A.D.	14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria	UIC 204854594	500.000,00 BGN	90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
AFORTI Exchange Romania S.A.	17 Constantin Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania	Trade Register no. J40/10043/2017 The unique registration code 37812805	3.378.240,00 RON	90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
AFORTI Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 14084631700000 NIP: 1070006505	12.000.000,00 PLN	100% akcji
AFORTI Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	11.000.000,00 PLN	84,21% akcji

źródło: Spółka

### 1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

- 1) 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 2) 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 3) 82, 11, Z, Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 4) 64, 91, Z, Leasing finansowy
- 5) 64, 92, Z, Pozostałe formy udzielania kredytów
- 6) 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 7) 66, 19, Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 8) 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 9) 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 10) 64, 30, Z, Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych

Profil działalności poszczególnych spółek zależnych jest następujący:

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

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

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

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

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

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

**AFORTI Factor S.A.** (daw. Aforti Corporate Finance S.A.) – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.

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

**AFORTI Finance Romania IFN S.A.** – spółka oferująca udzielanie pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców na terenie Rumunii, zarejestrowana w dn. 18 kwietnia 2018 r..

#### 1.4. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

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

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

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

źródło: Spółka

Wartość skonsolidowanego kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 3.504.854,16 zł, w tym nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną akcji 1.284.946,80 złotych.

#### 1.5. AKCJE ORAZ STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ AFORTI HOLDING S.A.

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

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

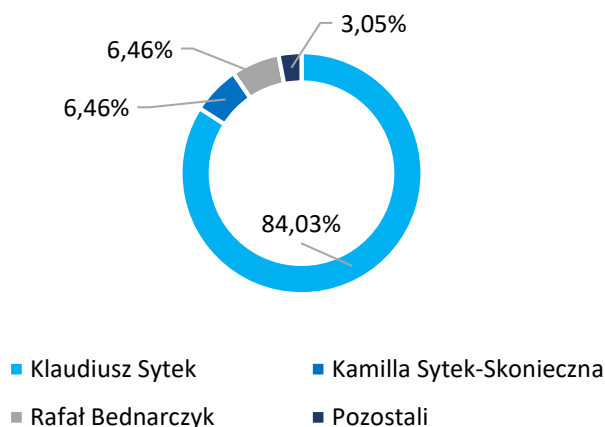
Na dzień 31.12.2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 8 - Struktura akcjonariatu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

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

źródło: Spółka

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



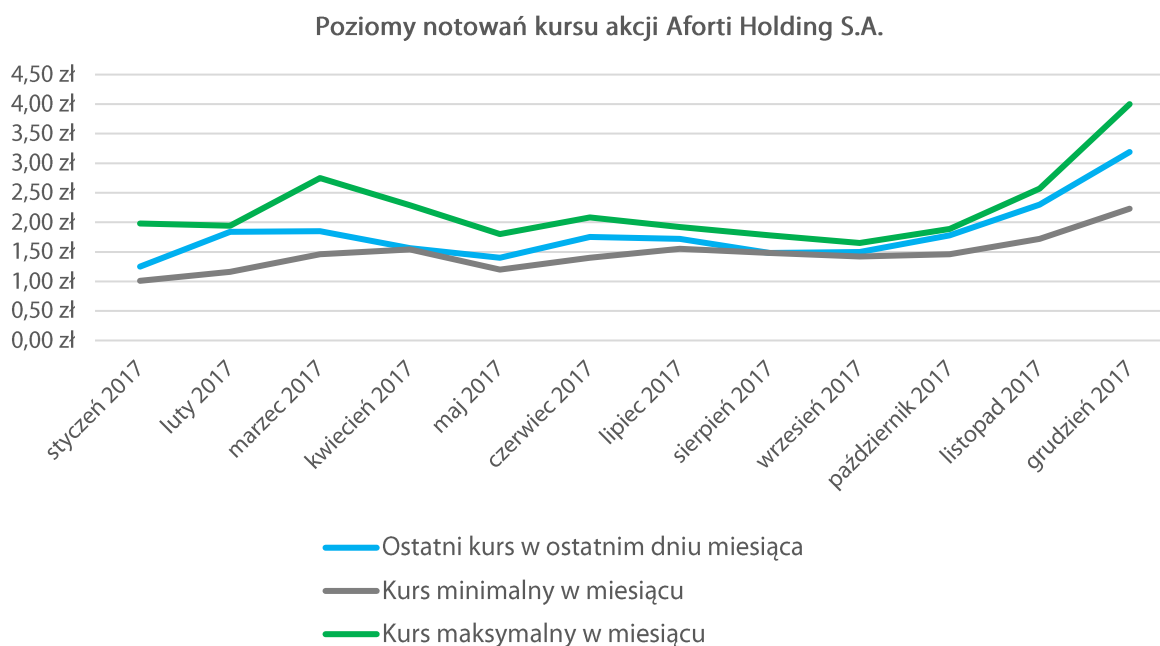
źródło: Spółka

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

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

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

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



źródło: Spółka

## 1.1 WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Tabela 9 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2017 do 29.06.2017 r.

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

Źródło: Spółka

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

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

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

Źródło: Spółka



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

Zmiany zostały przedstawione w poniższych tabelach:

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

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

Źródło: Spółka

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

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

Źródło: Spółka

Tabela 11 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

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

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

Źródło: Spółka

## 1.6. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Tabela 12 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. od 01.01.2017 do 29.06.2017 r.

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

Źródło: Spółka

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

Tabela 13 - Skład Zarządu Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

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

Źródło: Spółka

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

Zmiany zostały przedstawione w poniższych tabelach:

Wykres 5 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 01.01.2017 do 03.04.2017 r.

RADA NADZORCZA w okresie od 01.01. do 03.04.2017 r.			
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	15.04.2014	29.06.2017
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	15.04.2014	29.06.2017
Robert Sieńkowski	Członek Rady Nadzorczej	22.04.2015	03.04.2017

Dariusz Graff	Członek Rady Nadzorczej	30.05.2014	03.04.2017
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej	22.09.2016	29.06.2017
Krzysztof Dresler	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2016	29.06.2017
Andrzej Podsiadło	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2016	29.06.2017

Źródło: Spółka

Wykres 6 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. od dnia 03.04.2017 do 29.06.2017 r.

#### RADA NADZORCZA w okresie od 03.04. do 29.06.2017 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	15.04.2014	29.06.2017
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	15.04.2014	29.06.2017
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej	22.09.2016	29.06.2017
Krzysztof Dresler	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2016	29.06.2017
Andrzej Podsiadło	Członek Rady Nadzorczej	19.10.2016	29.06.2017

Źródło: Spółka

Tabela 14 - Skład Rady Nadzorczej Aforti Holding S.A. na dzień 31.12.2017 r.

#### RADA NADZORCZA w okresie od 29.06 do 31.12.2017 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Andrzej Podsiadło	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Krzysztof Dresler	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020

Źródło: Spółka

### 1.7.POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

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

oddziały nie sporządzają osobnych sprawozdań finansowych wobec czego nie są jednostkami samobilansującymi się.

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

W ocenie Zarządu Spółki w 2017 roku istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej AFORTI miały aktywności jej spółek zależnych, co jest związane z faktem, że Aforti Holding S.A. jako podmiot dominujący nie prowadzi działalności biznesowo-handlowej dla podmiotów spoza Grupy. Zadania Aforti Holding skupiają się wokół obsługi tzw. back office dla jej spółek zależnych, w tym . W ramach zaplecza administracyjnego, Spółka 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.).

Wśród znaczących wydarzeń z 2017 oraz początku 2018 roku, warto wspomnieć o utworzeniu i zarejestrowaniu spółek zagranicznych:

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

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

Kolejnym istotnym dla działalności Grupy Aforti zdarzeniem, które nastąpiło po zakończeniu 2017 roku było przekształcenie formy prawnej spółki zależnej Aforti Exchange ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.11.2017 r., akt notarialny Rep. A nr 11738/2017, oraz na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.01.2018 r., akt notarialny Rep. A nr 1079/2018.

Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy w dniu 19.02.2018 roku. Do przekształconej spółki akcyjnej nie przystąpili udziałowcy mniejszościowi. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka pozostaje jedynym akcjonariuszem Aforti Exchange S.A..

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

### 3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

W 2017 roku Grupa Kapitałowa i Spółka nie prowadziły żadnych aktywności w obszarze badań i rozwoju.

### 5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na koniec 2017 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe wykazują zysk w kwocie 1.217.334,26 zł. Poniżej syntetyczne przedstawienie najważniejszych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Kapitałowej (w złotych polskich) za rok 2017.

Tabela 15 - Wybrane dane finansowe Grupy AFORTI

Pozycja	Wartość [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	190 582 632,51
Koszty działalności operacyjnej	-191 870 073,38
Pozostałe przychody operacyjne	231 482,12
Pozostałe koszty operacyjne	-1 826 520,82
Przychody finansowe	11 491 912,87
Koszty finansowe	-4 536 385,03
Odpisy wartości firmy	957 392,33
Zysk brutto	3 115 655,94
Podatek dochodowy	719 252,35
Zyski (straty) mniejszości	1 179 069,33
Zysk netto	1 217 334,26

źródło: Spółka

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

a) Jednostkę dominującą:

**Aforti Holding S.A.** z siedzibą w Warszawie;

b) Jednostki zależne:

- **Aforti Finance S.A.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Exchange S.A.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Ac Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Capital Sp. z .o.o.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Factor S.A.** z siedzibą w Warszawie,
- **Aforti Collections S.A.** z siedzibą w Warszawie.

Z uwagi na krótki czas działania i nieistotność wyników, konsolidacją nie zostały objęte wyniki finansowe spółek:

- Aforti Exchange Bulgaria A.D. z siedzibą w Sofii,
- Aforti Exchange Romania S.A. z siedzibą w Bukareszcie
- oraz Aforti Finance Romania IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie

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

W roku obrotowym 2017 ani Aforti Holding S.A. ani jej spółki zależne nie dokonywały nabycia udziałów własnych. Jednocześnie ani Spółka, ani jednostki należące do Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych udziałów własnych.

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

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

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

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

- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu minimalizacji powyższego

ryzyka, Spółka prowadzi stały monitoring przepisów prawnych oraz dostosowuje prowadzone działania do zmian zachodzących w polskim i europejskim prawodawstwie.

- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

- Ryzyko inwestycji w podmioty zależne

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

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

- Ryzyko zachowań kluczowych członków kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu oraz strategicznej kadry zarządzającej w spółkach zależnych. Zdobyte przez nich w ciągu lat doświadczenie oraz know-how zapewnia skuteczność realizacji długofalowej strategii rozwoju Spółki. W przypadku kluczowych pracowników kadry zarządzającej, wskazane ryzyko jest minimalizowane poprzez wdrożenie odpowiedniej struktury wynagrodzeń oraz nowoczesnego modelu zarządzania, który skłania kadrę zarządzającą do zwiększonego poziomu zaangażowania.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz rynku europejskiego

Rozwój Spółki jest skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski i tempo jego wzrostu, stopa inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i stopień zadłużenia jednostek gospodarczych, stopa inflacji, stopa bezrobocia, a także przepisy fiskalne. Zarząd Aforti Holding S.A. stara się minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez stały monitoring sytuacji gospodarczej zarówno w kraju, jak i zagranicą.

## 7.2.CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

- Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji Spółki,



Akcje Spółki są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect od 19 sierpnia 2011 roku, przez ten czas wartość obrotu tymi instrumentami zmieniała się. Spółka stara się minimalizować występowanie niniejszego ryzyka poprzez prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej oraz stałą i otwartą komunikację z Inwestorami oraz instytucjami nadzorującymi polski rynek kapitałowy.

- Ryzyko związane z zawieszeniem bądź wykluczeniem obrotu akcjami na New Connect Organizator ASO w uzasadnionych przypadkach, zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót bądź wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe. Ryzyko to dotyczy wszystkich Emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect. Spółka stara się minimalizować występowanie niniejszego ryzyka poprzez prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej, zgodnej z obowiązującymi ją przepisami prawnymi oraz poprzez stałą i otwartą komunikację z instytucjami nadzorującymi polski rynek kapitałowy.

- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa Spółka stara się zminimalizować wskazane ryzyko poprzez utworzenie działu relacji inwestorskich, w którym zatrudnieni specjaliści w sposób stały monitorują przepisy prawne związane z obowiązkami spółek publicznych, dbając o odpowiednie wypełnianie ich przez Spółkę. Dodatkowo, Spółka w kwestiach budzących wątpliwość korzysta z wsparcia wyspecjalizowanych kancelarii prawnych.

- Ryzyko związane z emisją obligacji korporacyjnych Spółka emituje obligacje korporacyjne, zgodnie z przyjętym modelem biznesowym. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania związane z tymi instrumentami. Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby zminimalizować ryzyka wpływające na jej sytuację majątkowo-gospodarczą, prowadząc odpowiedzialną politykę zarządzania należnościami oraz zobowiązaniami w celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności oraz rentowności.

## **8. PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Podstawowymi celami realizowanymi poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym są: zwiększenie realizacji celów budżetowych i strategicznych, zapewnienie długoterminowej płynności finansowej. Główne rodzaje ryzyka finansowego, które może ponieść Grupa Kapitałowa AFORTI, to ryzyka walutowe oraz kredytowe.


- Ryzyko kredytowe

W prowadzeniu działalności gospodarczej Spółka korzysta z kapitału obcego w postaci emisji obligacji korporacyjnych. W przypadku wzrostu stóp procentowych w Polsce, Spółka musi podejmować działanie aby utrzymać konkurencyjność swoich instrumentów dłużnych wobec instrumentów finansowych oferowanych przez inne instytucje finansowe. Spółka stale monitoruje rynek finansowy i reaguje na istotne zmiany stóp procentowych, prowadzi aktywną politykę zarządzania swoimi należnościami oraz zobowiązaniami, utrzymując je na bezpiecznym poziomie.

- Ryzyko walutowe

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

Wskazane ryzyko może występować w przypadku spółek zależnych Emitenta, które prowadzą działalność poza granicami kraju oraz korzystają z platform peer-to-peer, za pośrednictwem których dokonywane są transakcje w walutach obcych. Należy nadmienić, iż ryzyko to jest w ich przypadku incydentalne i związane z warunkami współpracy z kontrahentami tychże spółek. Podmioty zależne Emitenta starają się ograniczać to ryzyko poprzez odpowiedni dobór sprawdzonych kontrahentów, stosowne zapisy zabezpieczające w zawieranych umowach.

  
\_\_\_\_\_  
Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

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

# 5

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU  
KORPORACYJNEGO

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

l.p.	Zasada	Stosowanie zasady przez Emitenta	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym 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 przychody,	TAK	Na stronie internetowej Emitenta nie jest wskazany rodzaj działalności, z której Spółka uzyskuje największe przychody, jednak informacje te znajdują się w raportach EBI, które Spółka publikuje na swojej stronie internetowej.
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	W opinii Zarządu Spółki dynamicznie zwiększająca się skala działalności Emitenta oraz czynniki zewnętrzne związane z jego otoczeniem rynkowym ograniczają możliwość precyzyjnego ustalenia prognozy wyniku finansowego Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe, publikacja prognoz

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

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

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



# 6

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

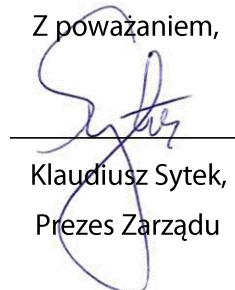
## 1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki AFORTI Holding S.A. na podstawie §5 ust. 7.1. pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Oświadczam także, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

Z poważaniem,



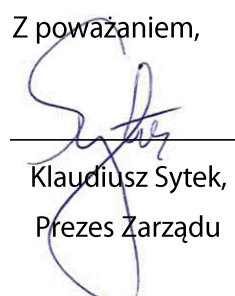
Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

## 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W SPRAWIE WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd Spółki AFORTI Holding S.A. na podstawie §5 ust. 7.1. pkt 6) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej i wskazuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Warszawa, dn. 30 maja 2018 r.

Z poważaniem,



Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu