

AerFinance SE
ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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



SPRAWOZDANIE RADY ADMINISTRUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI AERFINANCE SE W 2016 ROKU

WARSZAWA 2017

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

<i>Nazwa spółki:</i>	AERFINANCE SE
<i>Adres siedziby:</i>	RAKOWIECKA 34 LOK. 2, 02-532 WARSZAWA, POLSKA
<i>Numer KRS:</i>	0000568547
<i>NIP:</i>	5223034398
<i>Kapitał zakładowy:</i>	547 743,54 EUR

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

Organem zarządzającym Aerfinance SE jest Rada Administrująca w składzie:

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

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość	
		nominalna akcji [PLN]	Udział %
Monaco Invest sp. z o. o.	2 872 576	710 014,61	31,47 %
Dariusz Ilski	1 088 646	269 080,63	11,93 %
Marek Gajewski, Barbara Lech - Gajewska	912 977	225 660,52	10,00 %
Stanisław Łukawski, Barbara Łukawska	611 159	151 060,17	6,69 %
Pozostali	3 643 701	900 613,57	39,91 %
RAZEM	9 129 059	2 256 429,51	100 %

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu.



AerFinance SE
ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

II. INFORMACJE ODNOŚNIE SYTUACJI FINANSOWEJ AERFINANCE SE

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

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

W 2016 roku spółka podjęła działania zmierzające do uporządkowania struktury grupy kapitałowej oraz przygotowania Aerfinance SE do zbudowania nowej strategii rozwoju. Prezes Rady Administrującej przeprowadził analizę portfela Aerfinance SE i podjął ostateczne decyzje odnośnie dalszych kroków w prowadzonych projektach. W wyniku oceny sytuacji grupy kapitałowej postanowiono o likwidacji 3 spółek oraz połączeniu łącznie 6 podmiotów. Przedsięwzięcie działań w kierunku zredukowania liczby podmiotów w grupie pozwoli na zwiększenie efektywności zarządzania operacyjnego oraz zmniejszy koszty prowadzonej działalności. Pierwsze kroki podjęto w 2016 roku, natomiast finalizacja zapoczątkowanych procesów restrukturyzacji odbędzie się dla większości podmiotów w 2017 roku. Szczegółowe informacje na temat poszczególnych spółek portfelowych zostały podane w Sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej Aerfinance SE w roku 2016.

W ubiegłym roku Aerfinance SE rozpoczęło rozmowy odnośnie współpracy i włączenia do grupy firmy technologicznej, specjalizującej się w hydraulice siłowej. Negocjacje zakończyły się sukcesem, co miało decydujący wpływ na wybór kierunków rozwoju Spółki w najbliższych latach. Współpraca będzie opierać się na następujących filarach: produkcja, dystrybucja, działalność inwestycyjna (inkubator przedsiębiorczości) oraz asset management. Rada Administrująca opracowała dokument opisujący plany strategiczne, opublikowany wraz z niniejszym Sprawozdaniem.

W minionym roku Spółka zmieniła adres siedziby, przenosząc biuro z ulicy Świeradowskiej 44a do budynku przy ulicy Rakowieckiej 34. Było to związane z zapewnieniem lepszych warunków pracy zespołowi Aerfinance SE.

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

Przewidywany rozwój Spółki Aerfinance SE oraz spółek zależnych.

Spółka Aerfinance SE zamierza zakończyć działania restrukturyzacyjne grupy kapitałowej, w taki sposób, żeby skupić zarządzanie na podmiotach prowadzących efektywną i dynamiczną działalność operacyjną. W 2017 roku do grupy kapitałowej Aerfinance SE dołączy spółka Hydropress Serwis sp. z o.o., która od 2005 roku buduje pozycję lidera na rynku myjni samochodowych w Polsce i zagranicą. W związku z tym profil działalności całej grupy zostanie synchronizowany z nową spółką portfelową. Plan działania opiera się na stworzeniu 3 filarów działalności biznesowej:

- Produkcja myjni samochodowych oraz obsługa posprzedażowa
- Inkubator przedsiębiorczości prowadzący działalność inwestycyjną w przedsięwzięcia synergiczne do profilu działalności grupy;
- Asset Management.

Szczegółowy harmonogram i opis kolejnych kroków znajduje się w dokumencie „Informacja wprowadzająca oraz kierunki rozwoju grupy kapitałowej Aerfinance SE”.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

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

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Spółka Aerfinance SE odniosła, zgodnie z rachunkiem zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., stratę netto w wysokości 2 687 965,39 złotych. Wynika to głównie z przeprowadzonej z końcem roku aktualizacji wartości inwestycji. Zaplanowane procesy likwidacji oraz łączenia wiązały się z ponowną oceną sytuacji finansowej spółek portfelowych, w efekcie czego podjęto decyzje o konieczności uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym Spółki utraty wartości udziałów spółek konsolidowanych.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży, niemniej uzyskała 28 797,95 złote z tytułu przychodów finansowych.

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 590 577,74 złotych. Kapitały własne uległy zmniejszeniu o kwotę 2 687 965,39 złotych.

W ocenie Rady Administrującej aktualna kondycja finansowa Spółki Aerfinance SE jest stabilna i satysfakcjonująca. Zgodnie ze strategią rozwoju przedsiębiorstwa Rada dąży do uzyskania zysku w trwającym roku obrotowym.

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

Informacje o nabyciu akcji własnych.

W roku 2016 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych.

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

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

W kategorii instrumentów finansowych Spółki Aerfinance SE należy wymienić pożyczki udzielone i należności własne w wysokości 492 758,16 złotych, środki pieniężne w kwocie 1 914,83 złotych oraz pozostałe zobowiązania finansowe w wysokości 134 664,43 złote. Zawarte umowy pożyczek charakteryzują się stałą stopą procentową. Należy nadmienić, że na dzień 31 grudnia 2016 roku, żadne z instrumentów finansowych nie miało terminu wykupu przypadającego wcześniej niż termin określony w umowie. Odnośnie ryzyka kredytowego związanego z opisanymi aktywami finansowymi w ocenie Rady Administrującej nie występowała znacząca koncentracja. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej aktywów finansowych w kwocie 494 672,99 złotych.

W zakresie zarządzania ryzykiem finansowym spółka prowadzi monitoring regulowania należności przez pożyczkobiorców, którymi są podmioty powiązane. Zatem Spółka ma wpływ na ich strategię działania i sytuację finansową. Na potrzeby monitoringu zostały sporządzone harmonogramy spłat zadłużenia, których realizacja będzie egzekwowana przez Aerfinance SE. Jednocześnie Spółka dąży do uregulowania własnych zobowiązań w wyznaczonych umowami terminach.

Zatrudnienie

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Spółka nie zatrudniała pracowników. Członkowie Rady Administrującej nie otrzymywali wynagrodzenia w okresie, który obejmuje sprawozdanie.

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

Podstawowe dane na dzień 31 grudnia 2016 roku	
Przychody	0,00 PLN
Zobowiązania długoterminowe	134 664,43 PLN
Należności	7 786,82 PLN

Zgodnie z bilansem na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała aktywa o łącznej wartości 590 577,74 złotych. W tym aktywa trwałe w postaci udziałów w spółkach portfelowych wynoszą 577 157,50 złote. Poniżej znajduje się wykaz spółek, w których Aerfinance SE posiada udziały oraz prawa głosu.

Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych:

Nazwa Spółki	% posiadanych udziałów
Akcelerator Biznesu sp. z o.o.	76,65 %
Rumianek 24 sp. z o.o.	76,65 %
Planthouse sp.z o.o.	76,65 %
Aerfinance Ventures sp. z o.o.	67,00 %
Artemis Investments sp. z o.o.	67,00 %
Hydropress Parts sp. z o.o. (dawniej: Avio 21 sp. z o.o.)	78,83 %
Termfloor sp. z o.o. w likwidacji	78,82 %
Mała Infrastruktura Energetyczna sp. z o.o.	65,57 %
Smart Wash sp. z o.o. w likwidacji	33,53 %
Zabawkomat sp. z o.o.	33,49 %
Seoway sp. z o.o.	26,80 %



AerFinance SE
ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 590 577,74 złotych. Zgodnie z rachunkiem zysków i strat za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Spółka odniosła stratę netto 2 687 965,39 złotych, która pomniejszyła kapitały własne Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 179,75 złotych.

Podstawowe wskaźniki odzwierciedlające rentowność przedsiębiorstwa (tj. ROA, ROE, ROS) wykazują wartość ujemną z uwagi na uzyskanie przez Spółkę straty za 2016 rok. Jednak należy wziąć pod uwagę specyfikę działalności Spółki. Strategia rozwoju zakłada oparcie wartości przedsiębiorstwa na posiadanych aktywach oraz działalności operacyjnej spółek portfelowych. Zatem w przypadku Aerfinance SE wskaźniki oceniające rentowność nie przedstawiają w pełni kondycji finansowej Spółki.

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

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

- 1) Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej oraz wystąpienia nieprzewidzianych czynników zewnętrznych mających negatywny wpływ na działalność Spółki** dotyczy wszystkich podmiotów. Ze względu na fakt, że Aerfinance SE działa jako grupa kapitałowa, odpowiedzialność za wyniki finansowe Spółki rozkłada się pomiędzy spółkami portfelowymi. Pogorszenie koniunktury może dotknąć każdy z podmiotów w grupie, ponieważ wszystkie branże są narażone równomiernie na takie ryzyko. Niemniej mało prawdopodobne jest żeby wszystkie spółki jednocześnie popadły w gorszą kondycję ze względu na niesprzyjające czynniki zewnętrzne. Dywersyfikacja profili działalności w grupie pozwala na znaczne ograniczenie tego ryzyka. Rada Administrująca dąży do uzyskania synergii pomiędzy spółkami zależnymi, a jednocześnie zróżnicowanych źródeł przychodów. W 2017 roku prowadzona będzie działalność inwestycyjna, co pozwoli na rozszerzenie grupy o innowacyjne i atrakcyjne projekty. Należy uznać, że kadra zarządzająca podejmuje wszelkie możliwe działania żeby zapobiec negatywnemu oddziaływaniu czynników zewnętrznych na wyniki finansowe Spółki.

- 2) **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej** zagraża Spółce w niewielkim stopniu. Aerfinance SE nie prowadzi samodzielnie działalności operacyjnej, zatem krótkoterminowe zobowiązania i należności są na niskim poziomie. W tym przypadku zagrożenie opóźnienia w regulowaniu należności ograniczające terminową spłatę zobowiązań właściwie nie występuje. Niemniej Spółka posiada zadłużenie, które powinno być stopniowo spłacane. Dyrektor wykonawczy monitoruje poziom zadłużenia Spółki oraz harmonogram spłat zaciągniętych zobowiązań. Wierzytelności pomniejsza się w taki sposób, żeby nie wpłynęło to negatywnie na działalność Aerfinance SE i nie skutkowało utratą płynności. Rada Administrująca prowadzi także nadzór nad kondycją finansową spółek portfelowych, dzięki czemu cała grupa zabezpiecza się przed ryzykiem utraty płynności.
- 3) **Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji** w szczególności ma znaczenie dla działalności inwestycyjnej Aerfinance SE. Należy nadmienić, iż na rynku dostępna jest duża pula środków publicznych dedykowanych branży VC/PE. W związku z dużą podażą kapitału inwestycyjnego pozyskanie atrakcyjnego projektu będzie dużo trudniejsze. Rynek inwestycji venture capital w Polsce rozwinął się na znacząco w ostatnich latach, co oznacza również wzrost liczby funduszy oraz inwestorów indywidualnych tzw. aniołów biznesu. Projekty o dużym potencjale wzrostu cieszą się dużym zainteresowaniem ze strony inwestorów. Strategia Aerfinance SE zakłada skoncentrowanie działalności inwestycyjnej na przedsięwzięciach synergicznych do działalności prowadzonej przez pozostałe spółki portfelowe, a przede wszystkim w stosunku do nowego podmiotu w grupie tj. producenta myjni samochodowych, która udostępni swoją infrastrukturę, a także zaplecze na potrzeby testowania nowych produktów i usług. Połączenie działalności inkubatora przedsiębiorczości oraz producenta myjni będzie miało charakter zbliżony do corporate venture capital. Funduszy z taką ofertą, jaką na bazie współpracy z partnerem, stworzy Aerfinance SE nie ma w Polsce. Rada Administrująca liczy, że w ten sposób uda się zmniejszyć ryzyko konkurencji i zwiększyć szanse na pozyskanie obiecujących projektów inwestycyjnych.
- 4) **Ryzyko związane z utratą zainwestowanego kapitału** jest nieuniknione w działalności Aerfinance SE. Mimo ciągłego monitorowania działalności oraz wyników finansowych spółek portfelowych może okazać się, że poczyniona inwestycja jest nietrafiona i zainwestowany kapitał nie zostanie odzyskany. W celu zmniejszenia tego ryzyka w proces inwestycyjny zostaje zaangażowany doświadczony zespół, który prowadzi wnikliwe analizy oraz doradza również projektodawcom odnośnie budowania modelu biznesowego oraz strategii rozwoju przedsięwzięcia. Osoby decyzyjne otrzymują odpowiednio szeroki zakres informacji oraz danych na temat projektu, co zwiększa szanse na rzetelną ocenę i trafności

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

podjętej decyzji. W ten sposób dąży się do zmniejszenia ryzyka niepowodzenia działalności inwestycyjnej Aerfinance SE.

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

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

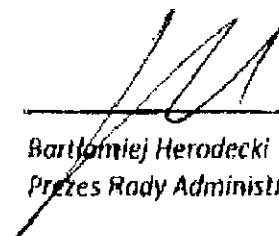
III. Oświadczenie Rady Administrującej o sporządzeniu sprawozdania finansowego

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

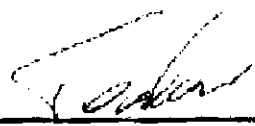
IV. Oświadczenie Rady Administrującej o podmiocie dokonującym badania sprawozdania finansowego

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

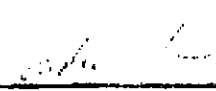
Warszawa, dn. 24 maja 2017 r.



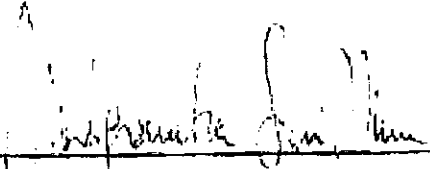
Bartłomiej Herodecki
Prezes Rady Administrującej



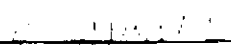
Rafał Tomkowicz
Członek Rady Administrującej



Dariusz Ilski
Członek Rady Administrującej



Małgorzata Spkół - Ilska
Członek Rady Administrującej



Maciej Wawrzyniak
Członek Rady Administrującej