

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

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



SPRAWOZDANIE RADY ADMINISTRUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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

Nazwa spółki:	AERFINANCE SE (dawniej Aerfinance PLC)
Adres siedziby:	RAKOWIECKA 34 LOK. 2, 02-532 WARSZAWA, POLSKA
Numer KRS:	0000568547
NIP:	5223034398
Kapitał zakładowy:	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

Niniejsze sprawozdanie powstało na podstawie art. 49 oraz art. 55 Ustawy o rachunkowości (Dz.U.2013.0.330 t.j. - Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości).

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 niezematerializowane (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.

Jednostką dominującą jest Spółka Aerfinance SE z siedzibą w Warszawie. Natomiast poniżej znajduje się struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016.

Lp.	Nazwa	Siedziba	Kapitał zakładowy [PLN]	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2016	Udział % w głosach na zgromadzeniach Wspólników
<i>Jednostki zależne</i>					
1.	Aerfinance Ventures sp. z o.o.	Warszawa	50 000,00	67,00 %	67,00 %
2.	Akcelerator Biznesu sp. z o.o.	Warszawa	287 000,00	76,65 %	76,65 %
3.	Rumianek 24 sp. z o.o.	Warszawa	264 000,00	76,65 %	76,65 %

4.	Planthouse sp. z o.o.	Warszawa	279 695,00	76,65 %	76,65 %
5.	Hydropress Parts sp. z o.o. (dawniej: Avio 21 sp. z o.o.)	Warszawa	250 000,00	78,83 %	78,83 %
6.	Termfloor sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	255 000,00	78,82 %	78,82 %
7.	Mała Infrastruktura Energetyczna sp. z o.o.	Warszawa	250 050,00	65,57 %	65,57 %
8.	Smart Wash sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	250 050,00	33,53 %	50,25 %
9.	Artemis Investments sp. z o.o.	Warszawa	19 782 250,00	67,00 %	67,00 %
<i>Jednostki stowarzyszone</i>					
1.	Zabawkomat sp. z o.o.	Warszawa	206 570,00	33,49 %	33,49 %
2.	Seoway sp. z o.o.	Warszawa	1 750 000,00	26,80 %	26,80 %

Jedynym wspólnikiem w spółkach Planthouse sp. z o.o. oraz Rumianek 24 sp. z o.o. był Akcelerator Biznesu sp. z o.o.. W roku ubiegłym rozpoczęła się procedura połączenia Akceleratora Biznesu sp. z o.o. z obiema spółkami, która zakończyła się w dniu 8 maja 2017. Na dzień sporządzenia sprawozdania spółki zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

II. INFORMACJE ODNOŚNIE SYTUACJI FINANSOWEJ AERFINANCE SE

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

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

Rok 2016 był okresem, w którym Rada Administrująca podjęła kroki w celu uporządkowania struktury grupy kapitałowej Aerfinance SE oraz zacieśnienia współpracy z partnerami zewnętrznymi.

Pierwszym działaniem w ramach restrukturyzacji grupy było połączenie spółki **Aerfinance Ventures sp. z o.o.** z **Avio21 2 sp. z o.o.**, która powstała z przekształcenia



AerFinance SE

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

spółki Avio 21 sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Z uwagi na fakt, że Aerfinance Ventures sp. z o.o. było jedynym udziałowcem spółki przejmowanej, połączenie odbyło się uproszczoną metodą w trybie 492 § 1 pkt 1 KSH oraz art. 515 §1 KSH. W dniu 21 listopada 2016 r. połączenie zostało wpisane do akt spółki przejmującej, a spółka Avio21 2 sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku spółki Avio21 2 sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na spółkę Aerfinance Ventures sp. z o.o. jako spółkę przejmującą.

We wrześniu 2016 r. został opublikowany plan połączenia spółki Akcelerator Biznesu sp. z o.o. oraz Planthouse sp. z o.o.. Procedura połączenia po stronie spółek trwała do października 2016 r.. W aktach spółki Planthouse sp. z o.o. połączenie zostało zarejestrowane w grudniu 2016 r.. Niestety z powodu przeniesienia siedziby firmy Akcelerator Biznesu sp. z o.o. z Łomży do Warszawy, zmieniła się właściwość sądu prowadzącego akta spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym. Dlatego rejestracja połączenia po stronie spółki przejmującej trwała do 8 maja 2017 r.

W listopadzie 2016 r. rozpoczął się proces połączenia spółki Akcelerator Biznesu sp. z o.o. z firmą Rumianek 24 sp. z o.o., który trwał do stycznia 2017 r.. Z uwagi na te same okoliczności jak w przypadku połączenia opisanego powyżej, rejestracja połączenia w aktach Akceleratora Biznesu sp. z o.o., jako spółki przejmującej trwała do maja 2017 r. Oba połączenia odbyły się poprzez przejęcie przez Akcelerator Biznesu sp. z o.o. całego majątku spółek przejmowanych. Przed połączeniem spółki przejmowane objęły odpowiednio: Planthouse sp. z o.o. – 13 udziałów, Rumianek 24 sp. z o.o. – 12 udziałów w kapitale zakładowym firmy Planthouse 2 sp. z o.o.. Z tytułu pokrycia udziałów spółki wniosły zorganizowane części przedsiębiorstwa. Spółka Planthouse 2 sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej i hurtowej żywności funkcjonalnej w Polsce i zagranicą. W wyniku połączenia spółek, 25 udziałów, stanowiące 20%, w kapitale zakładowym Planthouse 2 sp. z o.o. znalazło się w posiadaniu spółki Akcelerator Biznesu sp. z o.o..

W październiku 2016 r. rozpoczął się proces likwidacji spółki Termfloor sp. z o.o., w której Aerfinance SE posiada 46% kapitału zakładowego, a spółka zależna AerFinance Ventures sp. z o.o. posiada 49 % kapitału zakładowego. Z uwagi na wyczerpanie modelu biznesowego spółki została podjęta o likwidacji podmiotu.. Likwidator podjął działania zmierzające do zakończenia bieżących spraw spółki, ściągnięcia wierzytelności oraz wypełnienia ciężących na spółce zobowiązań oraz upłynnienia jej majątku. Planowany termin zamknięcia likwidacji to lipiec 2017 r. Środki pozyskane w drodze likwidacji będą reinwestowane w nowe innowacyjne projekty zgodnie z zasadami właściwymi dla działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

W lutym 2017 r. zgromadzenie wspólników spółki Smart Wash sp. z o.o. otworzyło likwidację spółki i wybrało likwidatora. Aerfinance SE posiada 0,1 % udziałów w kapitale zakładowym Smart Wash sp. z o.o., a spółka zależna Aerfinance Ventures sp. z o.o. posiada 49,9 %. Likwidacja jest wynikiem przyjętej strategii porządkowania struktury grupy kapitałowej. Decyzja o otwarciu likwidacji została podjęta po analizie sytuacji finansowej podmiotu. Zamknięcie likwidacji nastąpi w sierpniu 2017 r.

W zakończonym roku obrotowym spółka zależna Emitenta, Artemis Investments sp. z o.o. sprzedała udziały w kapitale zakładowym Positive Technology sp. z o.o. spółce Indata S.A. (dawniej Indata Software S.A.) za cenę 1 500 000,00 zł. Wynagrodzenie za sprzedawane udziały zostało przekazane w formie pakietu akcji nabywcy. W wyniku sprzedaży udziałów Positive Technology sp. z o.o., Artemis Investments sp. z o.o. objęła 1.000.000 akcji nowej emisji spółki Indata S.A. (dawniej Indata Software S.A.) notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W kolejnym kroku spółka Artemis Investments sp. z o.o. w zamian za objęte akcje dokonała zakupu wierzytelności spółki Hydropress Serwis sp. z o.o. oraz Auto-Spa CZ s.r.o.. Dług spółki Auto-Spa CZ s.r.o. został skompensowany poprzez objęcie przez Artemis Investments sp. z o.o. łącznie 20% udziału w kapitale zakładowym Auto-Spa CZ s.r.o.. Natomiast spółka Hydropress Serwis sp. z o.o. zostanie włączona do grupy kapitałowej Aerfinance SE dzięki czemu Emitent będzie sprawował kontrolę nad sytuacją wierzyciela. A zgodnie z umową inwestycyjną wyłącznie spod nadzoru Aerfinance SE spółki Hydropress Serwis sp. z o.o. będzie możliwe dopiero po uregulowaniu jej zadłużenia.

Przewidywany rozwój Grupy kapitałowej Aerfinance SE.

Celem Rady Administrującej jest ciągły wzrost wartości Aerfinance SE poprzez rozwój spółek portfelowych. Plany strategiczne budowane są pod kątem zarówno wspierania przedsięwzięć, w które Aerfinance SE jest zaangażowana, ale także wyselekcjonowaniu nowych perspektywicznych projektów biznesowych. Na rok 2017 kadra zarządzająca grupą przyjęła dwa główne zadania do zrealizowania. Mianowicie uporządkowanie struktury grupy kapitałowej Aerfinance SE, poprzez eliminację przedsięwzięć nieprzynoszących oczekiwanych wyników, oraz wyspecjalizowanie profilu grupy w kierunku branży myjni samochodowych.

W trwającym roku obrotowym zakończy się proces likwidacji spółek Termfloor sp. z o.o. oraz Smart Wash sp. z o.o.. Równocześnie rozpocznie się likwidacja spółki Mała Infrastruktura Energetyczna sp. z o.o.. Likwidowane podmioty nie prowadziły czynnej działalności operacyjnej w ciągu ostatniego roku. Kadra zarządzająca w tych spółkach nie była w stanie wskazać obiecującego kierunku rozwoju. Brak perspektyw oraz niezadowolająca sytuacja finansowa skłoniły wspólników do przeprowadzenia likwidacji wskazanych podmiotów. Należy zaznaczyć, że suma likwidacyjna w pierwszej kolejności zostaje przeznaczona dla Aerfinance Ventures sp. z o.o. na zwrot zainwestowanego

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

kapitału. Środki pozyskane z wyjść kapitałowych zostaną przekazane na kolejne inwestycje zgodnie z zasadami Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Na dzień sporządzania sprawozdania zakończyło się połączenie spółek Avio21 2 sp. z o.o. z Aerfinance Ventures sp. z o.o., a także spółka Akcelerator Biznesu sp. z o.o. przejęła w drodze połączenia spółki Planthouse sp. z o.o. oraz Rumianek 24 sp. z o.o.. Kolejnym krokiem będzie połączenie spółki Akcelerator Biznesu sp. z o.o. z Artemis Investments sp. z o.o., poprzez przejęcie przez Artemis Investments sp. z o.o. całego majątku spółki Akcelerator biznesu sp. z o.o.. Następnie spółka Aerfinance Ventures sp. z o.o. przejmie majątek Artemis Investments sp. z o.o. poprzez połączenie w trybie art. 492 k.s.h. Zmniejszenie liczby podmiotów w grupie kapitałowej przede wszystkim usprawni zarządzanie i kontrolę w podległych spółkach, a także zwiększy efektywność poprzez wyeliminowanie wielu kosztów i obowiązków związanych z działaniem przejmowanych podmiotów.

W roku 2017 Rada Administrująca planuje włączyć do grupy kapitałowej Aerfinance SE jednego z czołowych producentów myjni samoobsługowych w Polsce.. Szczegółowa strategia włączenia nowego podmiotu do Grupy kapitałowej Aerfinance SE została opublikowana w osobnym dokumencie pt. „Informacja wprowadzająca oraz kierunki rozwoju grupy kapitałowej AerFinance SE”.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

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

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki oraz grupy kapitałowej.

Grupa Aerfinance SE uzyskała, zgodnie z rachunkiem zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zysk netto na poziomie 100 452,27 złotych.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 739 265,34 złotych, przy czym były to głównie przychody ze sprzedaży towarów i materiałów na poziomie 521 363,15 złotych, bowiem przychody ze sprzedaży usług wyniosły 217 902,19 złotych.

Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazuje aktywa trwałe na poziomie 4 632 784,53 złotych oraz aktywa obrotowe o wartości 2 351 952,12 złotych. Największa zmiana zaszła na pozycji długoterminowych aktywów finansowych tj. udziały i akcje zmieniły swoją wartość. Jest to wynikiem zarówno aktualizacji jak i sprzedaży części aktywów, zawierających się w tej kategorii. Suma bilansowa uległa zwiększeniu z kwoty 6 353 054,19 złotych do wartości 6 984 736,65 złotych.

W ocenie Rady Administrującej aktualna kondycja finansowa Grupy kapitałowej Aerfinance SE jest zadowalająca i nie przewiduje się jej pogorszenia. Zgodnie ze

strategią rozwoju Rada dąży do uzyskania zysku w trwającym roku obrotowym, zarówno na poziomie jednostki jak i całej grupy.

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

Grupa kapitałowa korzysta z trzech rodzajów instrumentów finansowych, mianowicie pożyczek udzielonych i należności własnych w kwocie 4 015 100,88 złotych, środków pieniężnych w wysokości 75 978,12 złotych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na poziomie 268 900,98 złotych. Wszystkie instrumenty finansowe istnieją przy założonej stałej stopie procentowej. Rada Administrująca przyjęła politykę kredytową nastawioną na bieżące kontrolowanie ryzyka kredytowego. Każdy klient wymagający kredytowania podlega ocenie wiarygodności kredytowej. Grupa kapitałowa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe przedstawia wartość bilansowa każdego z instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2016 nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

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.

Natomiast przeciętny stan zatrudnienia w Grupie kapitałowej w ubiegłym roku obrotowym wyniósł 10 etatów. Najwięcej pracowników zatrudniała spółka Aerfinance Ventures sp. z o.o. oraz Planthouse sp. z o.o., personel w tych podmiotach liczył przeciętnie 3 osoby. Średni stan zatrudnienia na poziomie 2 etatów utrzymywał się w spółce Rumianek24 sp. z o.o. oraz Sfera Finansów S.A.. Prawdopodobnie stan zatrudnienia będzie na względnie stałym poziomie w trwającym roku obrotowym.

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

Grupa kapitałowa Aerfinance SE

Podstawowe dane Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku	
Przychody netto ze sprzedaży	739 265,34 PLN
Zobowiązania	366 369,77 PLN
Należności	1 400 458,81 PLN

Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2016 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 739 265,34 złotych, co jest mniejszym wynikiem niż w roku poprzednim. Należy nadmienić, że koszty działalności operacyjnej udało się nieznacznie zmniejszyć w porównaniu do ubiegłego roku, niemniej nadal przewyższają one osiągnięte przychody. Należy zwrócić uwagę również, że Grupa kapitałowa osiągnęła zysk ze zbycia inwestycji na poziomie 2 133 727,89 złotych. W efekcie Grupa odnotowała zysk netto w kwocie 100 452,27 złote.

Suma bilansowa dla Grupy kapitałowej uległa zwiększeniu z kwoty 6 984 736,65 złotych w 2016 roku do kwoty 6 353 054,19 złotych.

Grupa kapitałowa posiada zobowiązania w kwocie 366 369,77 złotych, co oznacza nieznaczny spadek w porównaniu do roku poprzedniego. Zobowiązania dotyczą w 47,2% jednostek powiązanych, a w 52,8% podmiotów niezwiązanych z Aerfinance SE. Grupa nie odnotowała zobowiązań długoterminowych.

W kwestii należności przeważająca ich część pochodzi z tytułu dostaw i usług. Cała kwota stanowi należności od jednostek niepowiązanych. Są to należności o okresie spłaty do 12 miesięcy.

Kapitał własny Grupy kapitałowej po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku wyniósł 3 270 373,18 złotych.

Ze względu na poniesienie przez Grupę kapitałową straty wskaźniki odnoszące się do rentowności przedsięwzięcia będą wykazywały wartości ujemne. W opinii Rady Administrującej nie należy interpretować takiej sytuacji jako niepokojącej. Biorąc pod

uwagę wysoką przewagę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami, płynność finansowa przedsiębiorstwa nie jest zagrożona.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, związane z działalnością Grupy kapitałowej AerFinance SE

Działalność Grupy kapitałowej narażona jest na negatywne skutki czynników zewnętrznych, niezależnych od Spółki. Istnieje wiele zagrożeń, których nie można przewidzieć ani w pełni im zapobiec. Niemniej Rada Administrująca dokłada wszelkich starań, żeby zniwelować niepożądane efekty oddziaływania czynników zewnętrznych. Przede wszystkim pełni rolę organu nadzorującego, monitorując zarówno sytuację wewnątrz Grupy, jak i otoczenie rynkowe podmiotu. Świadomość wpływu wielu niezależnych determinantów na kondycję i wyniki grupy kapitałowej, sprawia że kadra zarządzająca szybko reaguje na pojawiające się potencjalne zagrożenia oraz zmieniające się dynamicznie środowisko gospodarcze.

- 1) **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej** jest jednym z bardziej znaczących zagrożeń. Ze względu na dużą liczbę spółek portfelowych, kontrola nad przepływami finansowymi każdego podmiotu wchodzącego w skład Grupy jest mocno utrudniona. Spółki zależne, których wyniki są konsolidowane, mają wpływ na kondycję finansową Grupy. Dlatego AerFinance SE prowadzi się nadzór przede wszystkim nad kosztami podległych podmiotów. Bieżące monitorowanie wpływów i wydatków w ramach prowadzonych projektów inwestycyjnych pozwala na zmniejszenie ryzyka utraty płynności finansowej, a także ułatwia szybkie reagowanie na sytuację kryzysową. Trzeba zauważyć, że Rada Administrująca rozpoczęła proces dążący do zmniejszenia liczby podmiotów w Grupie, co z pewnością pomoże uszczelnić kontrolę nad podległymi jednostkami. Należy uznać, że Grupa kapitałowa AerFinance SE zabezpiecza się przed opisanym wyżej zagrożeniem.
- 2) **Ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahentów** znacznie wzrosło po dołączeniu do Grupy producenta myjni samochodowych. Oprócz przychodów ze sprzedaży obiektów typu myjnia samoobsługowa, spółka czerpie przychody z obrotu komponentami oraz usług serwisowania. Strategia oraz zapisy umów z klientami chronią producenta przed niewypłacalnością kontrahentów. W dotychczasowej strukturze Grupy na takie zagrożenie szczególnie narażona była spółka Planthouse sp. z o.o., która prowadziła sprzedaż hurtową żywności funkcjonalnej w Polsce i zagranicą. Niemniej po połączeniu spółki Planthouse sp. z o.o. z Akceleratorem Biznesu sp. z o.o., działalność handlowa została zakończona. Grupa kapitałowa AerFinance SE będzie pracować nad zniwelowaniem zagrożenia związanego z niewypłacalnością klientów, szczególnie poprzez analizę

wypłacalności klientów składających zamówienia o wysokiej wartości oraz zapisy w umowach, chroniące interes Grupy kapitałowej.

- 3) **Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej** oraz wystąpienia nieprzewidzianych czynników zewnętrznych mających negatywny wpływ na działalność spółek należących do Grupy Aerfinance SE. Nie ma możliwości z odpowiednim wyprzedzeniem przewidzieć kiedy i z jakim skutkiem nastąpi pogorszenie koniunktury. Negatywne efekty złej kondycji gospodarki odczuwają niemal wszystkie podmioty działające na danym rynku. Jedynym sposobem na zniwelowanie ryzyka jest bieżące obserwowanie rynku i panujących na nim warunków. Monitorowanie gospodarki i zachodzących w niej procesów pozwoli na szybkie i elastyczne dopasowanie strategii działania przedsiębiorstwa do zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych.
- 4) **Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji** dla Grupy kapitałowej Aerfinance SE jest bardzo znaczące. Konkurencja determinuje udział w danym rynku spółek portfelowych. Nie można uniknąć oddziaływania innych podmiotów z tej samej branży. Dlatego w Grupie kapitałowej kładzie się nacisk na zdobycie silnej przewagi konkurencyjnej nad innymi uczestnikami rynku. Kadra zarządzająca dąży do uzyskania najwyższej jakości produktów i usług w atrakcyjnych cenach. Duży nacisk kładzie się na podtrzymywanie i rozwijanie relacji z obecnymi kontrahentami, ale również czynne poszukiwanie nowych rynków zbytu, również zagraniczne. Zarówno na poziomie spółek jak i jednostki dominującej na bieżąco analizuje się działania konkurencji, co pozwala na szybką reakcję gwarantującą nadążanie za głównymi konkurentami.
- 5) **Ryzyko związane z utratą zainwestowanego kapitału** jest wpisane w działalność wehikułu inwestycyjnego, takiego jak Aerfinance SE. Biorąc pod uwagę, że Grupa zamierza kontynuować działalność inkubatora, Rada Administrująca musi dbać o zmniejszenie zagrożenia nietrafionych inwestycji. Głównym działaniem zmierzającym do ograniczenia tego ryzyka jest zaangażowanie w proces inwestycyjny doświadczonej kadry managerów i analityków. Grupa kapitałowa prowadzi działalność inwestycyjną właściwie od początku swojego istnienia, zatem osoby zarządzające poprały swoją specjalistyczną wiedzę, praktyką w zakresie dokonywania wejść kapitałowych. Dodatkowo strategia grupy zakłada włączenie do czynności związanych z analizą projektów inwestycyjnych osoby o wiedzy technicznej, które będą mogły z pozycji eksperta ocenić szanse powodzenia przedsięwzięcia. Należy uznać, że Rada Administracyjna podjęła kroki w zakresie zniwelowania ryzyka niepowodzenia dokonywanych inwestycji.

**AerFinance SE**

ul. Rakowiecka 34 lok. 2
02-532 Warszawa

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

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. Zarówno Spółka jak i Grupa kapitałowa nie uczestniczy w żadnym postępowaniu.

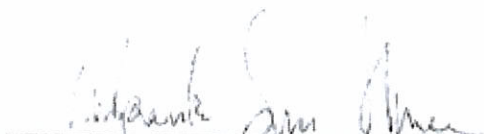
III. Oświadczenie Rady Administrującej o sporządzeniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rada Administrująca Aerfinance SE oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Aerfinance SE lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy kapitałowej Aerfinance SE oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy kapitałowej Aerfinance SE zawiera prawdziwy obraz Spółki oraz Grupy kapitałowej 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 jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tych sprawozdań, 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 Sakół – Iliska
Członek Rady Administrującej
Maciej Wawrzyniak
Członek Rady Administrującej

