

Aforti Holding S.A.  
ul. Chałubińskiego 8, XXV piętro,  
00-613 Warszawa  
t. 22 647 50 40  
e. inwestorzy@afortiholding.pl



**Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny  
Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie  
za I kwartał 2014r.**



Raport został przygotowany przez Spółkę zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 listopada 2013 roku) "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

**Warszawa, 24 kwietnia 2014r.**

[www.afortiholding.pl](http://www.afortiholding.pl)

**Zyskaj na przyszłość.**

## Dane Spółki

### Podstawowe informacje

|  |  |
|--|--|
| <b>Nazwa (firma)</b>   | <b>Aforti Holding Spółka Akcyjna</b>   |
| <b>Nazwa skrócona</b>  | Aforti Holding S.A.  |
| <b>Forma prawna</b>  | spółka akcyjna   |
| <b>Kraj siedziby</b>   | Polska   |
| <b>Siedziba</b>  | Warszawa   |
| <b>Adres</b>   | 00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8  |
| <b>Telefon</b>   | + 48 22 647 50 40  |
| <b>Faks</b>  | + 48 22 536 71 40  |
| <b>Adres poczty elektronicznej</b>                           | <a href="mailto:inwestorzy@afortiholding.pl">inwestorzy@afortiholding.pl</a>   |
| <b>Adres głównej strony internetowej</b>                     | <a href="http://www.afortiholding.pl">www.afortiholding.pl</a>   |
| <b>Identyfikator wg właściwej klasyfikacji statystycznej</b> | REGON: 141800547   |
| <b>Numer wg właściwej identyfikacji podatkowej</b>           | NIP: 525-245-37-55   |
| <b>Ilość akcji</b>   | 6.041.915 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda,<br>w tym: <ul style="list-style-type: none"><li>• 100.000 szt. akcji serii A</li><li>• 170.000 szt. akcji serii B</li><li>• 30.000 szt. akcji serii C</li><li>• 49.450 szt. akcji serii D</li><li>• 2.394.630 szt. akcji serii E</li><li>• 271.000 szt. akcji serii F</li><li>• 3.026.835 szt. akcji serii G</li></ul> |
| <b>Wielkość zatrudnienia</b>                                 | W spółce Aforti Holding S.A. zatrudnionych jest 5 osób w przeliczeniu na pełne etaty, a w Grupie Kapitałowej Aforti Holding S.A. zatrudnionych jest 19 osoby w przeliczeniu na pełne etaty – stan na dzień 31 marca 2014r.   |

## 1. Osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu jest następujący:

- Pan Klaudiusz Sytek – Prezes Zarządu

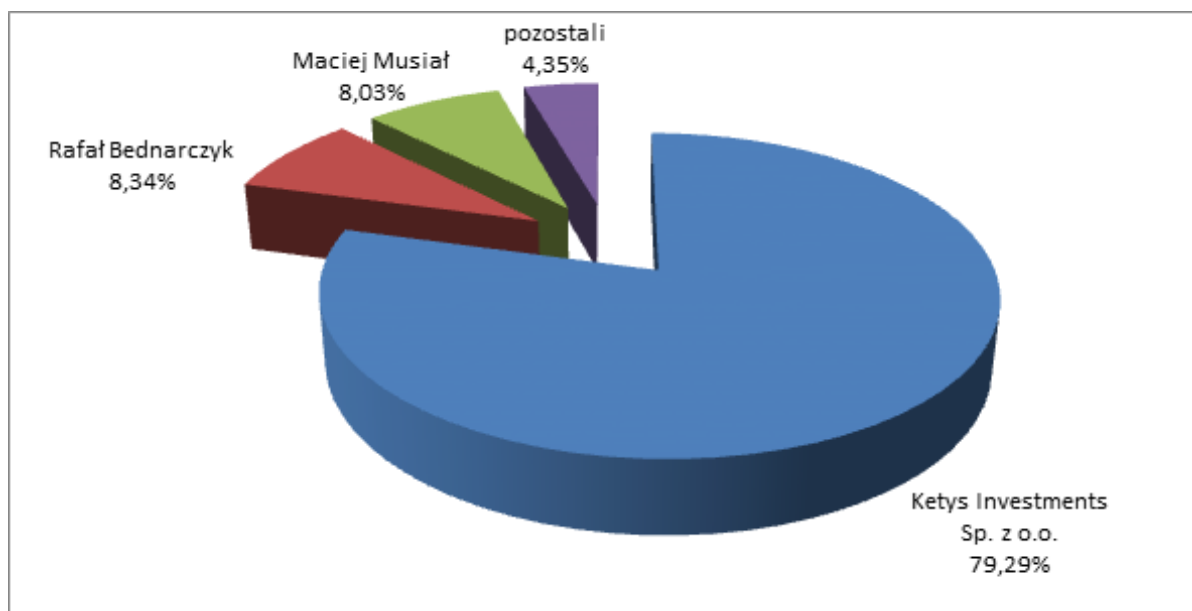
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Pan Rafał Bednarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Kamilla Sytek - Skonieczna – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Olga Chojecka- Szymańska – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Dawid Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Lubomir Skonieczny - Członek Rady Nadzorczej.

## 2. Struktura akcjonariatu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariat Spółki jest następujący:

| AKCJONARIUSZ                 | ILOŚĆ AKCJI      | UDZIAŁ        |
|------------------------------|------------------|---------------|
| Ketys Investments Sp. z o.o. | 4 790 345        | 79,29%        |
| Rafał Bednarczyk             | 503 798          | 8,34%         |
| Maciej Musiał                | 484 926          | 8,03%         |
| Pozostali                    | 262 846          | 4,35%         |
|                              | <b>6 041 915</b> | <b>100,0%</b> |



### **3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad rachunkowości**

Niniejszy raport, obejmujący dane za pierwszy kwartał 2014 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych.

Raport prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące pierwszy kwartał 2014 roku oraz dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 marca 2014 roku, wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2013 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2014r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

Aforti Holding S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### **3.1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Składniki ww. majątku trwałego o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej, uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają jego koszty ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### **3.2. Należności długoterminowe i krótkoterminowe**

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (wartość brutto pomniejszona o odpis aktualizacyjny).

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonywane są na podstawie indywidualnej oceny należności od poszczególnych dłużników, jak również na podstawie ogólnej oceny należności (bez identyfikacji dłużnika). Indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się osobno dla każdej nieściągalnej należności. Ich wartość określa się na podstawie oceny ryzyka nieściągalności przypisanego konkretnemu dłużnikowi. Odpisy dotyczą konkretnej należności i mają ściśle określoną kwotę wynikającą z dokumentów źródłowych i kont analitycznych należności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie rezerw do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Rezerwy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie odnosi się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

### **3.3. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. W przypadku, gdy wartość towarów (materiałów) wyceniona według cen nabycia lub zakupu jest wyższa od ceny sprzedaży netto, różnicę wycen odpisuje się w pozostałe koszty operacyjne, obniżając tym samym wartość zapasów i wynik finansowy.

### **3.4. Środki pieniężne**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

### **3.5. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione w danym okresie dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### **3.6. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

### **3.7. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

### **3.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie nominalnej lub wymagającej zapłaty (zobowiązania z tytułu pożyczek), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłacenia na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu, zalicza się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Jeśli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

### **3.9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **3.10. Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

### **3.11. Rozliczenie wyniku finansowego**

Przeniesienie wyniku finansowego netto następuje po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez organ do tego upoważniony.

### **3.12. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów. Jeżeli Spółka wysyła towar odbiorcy lub wskazanej przez niego osobie trzeciej, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą wydania towaru jednej z tych osób, natomiast, jeżeli sprzedaż towaru lub wykonywane usługi są potwierdzone fakturą, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą wystawienia faktury, nie później niż w siódmym dniu od dnia wydania towaru lub wykonania usługi.

### **3.13. Wycena transakcji w walutach obcych**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka — w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu,



- składniki pasywów - po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów / kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu, ceny nabycia towaru, ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **3.14. Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty).

### **3.15. Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Poniżej zaprezentowano kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za I kwartał 2014 r., narastająco za 1 kwartał 2014 r. wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 31 marca 2014 r. wraz z danymi porównawczymi na 31 marca roku wcześniejszego (bilans i zestawienie zmian w kapitale własnym).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o zasady rachunkowości funkcjonujące w Spółce i jest zgodne z Ustawą o rachunkowości. W trakcie okresu, za które przygotowane jest sprawozdanie, nie dokonywano zmian polityki rachunkowości.

Dane finansowe podane są w PLN.

## 4. Informacja o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki.

### 4.1. Jednostkowe informacje finansowe za I kwartał 2014 roku

Wybrane dane finansowe jednostkowe, zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne.

Dane finansowe za I kwartał 2014r.

Jednostkowy bilans Aforti Holding S.A.

#### Aktywa

| Lp.        | Tytuł   | stan na dzień<br>31.03.2014 | stan na dzień<br>31.03.2013 |
|------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | 6 112 627,64                | 66 442,85                   |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                | 12 460,75                   | 900,00                      |
| <b>1</b>   | Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0,00                        |                             |
| <b>2</b>   | Wartość firmy   | 0,00                        |                             |
| <b>3</b>   | Inne wartości niematerialne i prawne                  | 12 460,75                   |                             |
| <b>4</b>   | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 0,00                        | 900,00                      |
| <b>II</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                         | 19 756,68                   | 803,85                      |
| <b>1</b>   | <b>Środki trwałe</b>                                  | 19 756,68                   | 803,85                      |
| <b>a</b>   | grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)  | 0,00                        |                             |
| <b>b</b>   | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00                        |                             |
| <b>c</b>   | urządzenia techniczne i maszyny                       | 11 581,68                   | 803,85                      |
| <b>d</b>   | środki transportu                                     | 0,00                        |                             |
| <b>e</b>   | inne środki trwałe                                    | 8 175,00                    |                             |
| <b>2</b>   | Środki trwałe w budowie                               | 0,00                        |                             |
| <b>3</b>   | Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0,00                        |                             |
| <b>III</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                      | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>1</b>   | Od jednostek powiązanych                              | 0,00                        |                             |
| <b>2</b>   | Od jednostek pozostałych                              | 0,00                        |                             |
| <b>IV</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                      | 6 038 630,00                | 30 000,00                   |
| <b>1</b>   | Nieruchomości   | 0,00                        |                             |
| <b>2</b>   | Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                        |                             |
| <b>3</b>   | Długoterminowe aktywa finansowe                       | 6 038 630,00                | 30 000,00                   |
| <b>a</b>   | w jednostkach powiązanych                             | 6 038 630,00                | 30 000,00                   |
|            | - udziały lub akcje                                   | 6 038 630,00                | 30 000,00                   |

|   |              |            |
|---|--------------|------------|
| - inne papiery wartościowe  | 0,00         |            |
| - udzielone pożyczki  | 0,00         |            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00         |            |
| <b>b</b> w pozostałych jednostkach  | 0,00         | 0,00       |
| - udziały lub akcje   | 0,00         |            |
| - inne papiery wartościowe  | 0,00         |            |
| - udzielone pożyczki  | 0,00         |            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00         |            |
| <b>4</b> Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00         |            |
| <b>V</b> Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 41 780,21    | 34 739,00  |
| <b>1</b> Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 0,00         |            |
| <b>2</b> Inne rozliczenia międzyokresowe  | 41 780,21    | 34 739,00  |
| <b>B</b> AKTYWA OBROTOWE  | 2 711 160,90 | 203 213,25 |
| <b>I</b> Zapasy   | 0,00         | 0,00       |
| <b>1</b> Materiały  | 0,00         |            |
| <b>2</b> Półprodukty i produkty w toku  | 0,00         |            |
| <b>3</b> Produkty gotowe  | 0,00         |            |
| <b>4</b> Towary   | 0,00         |            |
| <b>5</b> Zaliczki na dostawy  | 0,00         |            |
| <b>II</b> Należności krótkoterminowe  | 945 292,44   | 86 412,37  |
| <b>1</b> Należności od jednostek powiązanych  | 520 385,73   | 85 741,67  |
| <b>a</b> z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 270 917,80   | 23 768,74  |
| - do 12 miesięcy  | 270 917,80   | 23 768,74  |
| - powyżej 12 miesięcy   | 0,00         |            |
| <b>b</b> inne   | 249 467,93   | 61 972,93  |
| <b>2</b> Należności od pozostałych jednostek  | 424 906,71   | 670,70     |
| <b>a</b> z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 361 553,90   | 0,00       |
| - do 12 miesięcy  | 361 553,90   | 0,00       |
| - powyżej 12 miesięcy   | 0,00         |            |
| <b>b</b> z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 49 743,49    |            |
| <b>c</b> inne   | 13 609,32    | 670,70     |
| <b>d</b> dochodzone na drodze sądowej   | 0,00         |            |
| <b>III</b> Inwestycje krótkoterminowe   | 1 569 365,10 | 110 050,88 |
| <b>1</b> Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 1 569 365,10 | 110 050,88 |
| <b>a</b> w jednostkach powiązanych  | 0,00         | 0,00       |
| - udziały lub akcje   | 0,00         |            |
| - inne papiery wartościowe  | 0,00         |            |
| - udzielone pożyczki  | 0,00         |            |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 0,00         |            |
| <b>b</b> w pozostałych jednostkach  | 0,00         | 0,00       |

|           |  |                     |                   |
|-----------|--|---------------------|-------------------|
|           | - udziały lub akcje                        | 0,00                |                   |
|           | - inne papiery wartościowe                 | 0,00                |                   |
|           | - udzielone pożyczki                       | 0,00                |                   |
|           | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe    | 0,00                |                   |
| <b>c</b>  | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 1 569 365,10        | 110 050,88        |
|           | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 365,10              | 50,88             |
|           | - inne środki pieniężne                    | 0,00                |                   |
|           | - inne aktywa pieniężne                    | 1 569 000,00        | 110 000,00        |
| <b>2</b>  | Inne inwestycje krótkoterminowe            | 0,00                |                   |
| <b>IV</b> | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 196 503,36          | 6 750,00          |
|           | <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>8 823 788,54</b> | <b>269 656,10</b> |

## Pasywa

| Lp.         | Tytuł  | stan na dzień<br>31.03.2014 | stan na dzień<br>31.03.2013 |
|-------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b>    | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | 5 904 073,52                | 99 087,86                   |
| <b>I</b>    | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 3 015 080,00                | 300 000,00                  |
| <b>II</b>   | Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)        | (1,00)                      |                             |
| <b>III</b>  | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                        |                             |
| <b>IV</b>   | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 3 871 781,80                | 652 250,00                  |
| <b>V</b>    | Kapitał (fundusz ) z aktualizacji wyceny                       | 0,00                        |                             |
| <b>VI</b>   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                        |                             |
| <b>VII</b>  | Różnice kursowe z przeliczenia                                 | 0,00                        |                             |
| <b>VIII</b> | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | (812 078,49)                | (813 927,98)                |
| <b>IX</b>   | Zysk (strata) netto  | (170 708,79)                | (39 234,16)                 |
| <b>X</b>    | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                        |                             |
| <b>B</b>    | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | 2 919 715,02                | 170 568,24                  |
| <b>I</b>    | Rezerwy na zobowiązania  | 0,00                        | 10 000,00                   |
| <b>1</b>    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 0,00                        |                             |
| <b>2</b>    | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 0,00                        | 0,00                        |
|             | - długoterminowa   | 0,00                        |                             |
|             | - krótkoterminowa  | 0,00                        |                             |
| <b>3</b>    | Pozostałe rezerwy  | 0,00                        | 10 000,00                   |
|             | - długoterminowe   | 0,00                        |                             |
|             | - krótkoterminowe  | 0,00                        | 10 000,00                   |
| <b>II</b>   | Zobowiązania długoterminowe                                    | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>1</b>    | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                        |                             |

|            |   |                     |                   |
|------------|---|---------------------|-------------------|
| <b>2</b>   | Wobec pozostałych jednostek                     | 0,00                | 0,00              |
| <b>a</b>   | kredyty i pożyczki                              | 0,00                |                   |
| <b>b</b>   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00                |                   |
| <b>c</b>   | inne zobowiązania finansowe                     | 0,00                |                   |
| <b>d</b>   | inne  | 0,00                |                   |
| <b>III</b> | Zobowiązania krótkoterminowe                    | 2 919 715,02        | 160 568,24        |
| <b>1</b>   | Wobec jednostek powiązanych                     | 168 638,89          | 119 441,00        |
| <b>a</b>   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 6 638,89            | 11 241,00         |
|            | - do 12 miesięcy                                | 6 638,89            | 11 241,00         |
|            | - powyżej 12 miesięcy                           | 0,00                |                   |
| <b>b</b>   | inne  | 162 000,00          | 108 200,00        |
| <b>2</b>   | Wobec pozostałych jednostek                     | 2 751 076,13        | 41 127,24         |
| <b>a</b>   | kredyty i pożyczki                              | 0,00                |                   |
| <b>b</b>   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 2 501 000,00        |                   |
| <b>c</b>   | inne zobowiązania finansowe                     | 0,00                |                   |
| <b>d</b>   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 80 610,31           | 21 038,98         |
|            | - do 12 miesięcy                                | 80 610,31           | 21 038,98         |
|            | - powyżej 12 miesięcy                           | 0,00                |                   |
| <b>e</b>   | zaliczki otrzymane na dostawy                   | 0,00                |                   |
| <b>f</b>   | zobowiązania wekslowe                           | 0,00                |                   |
| <b>g</b>   | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych    | 117 433,98          | 8 400,38          |
| <b>h</b>   | z tytułu wynagrodzeń                            | 50 244,49           | 11 243,38         |
| <b>i</b>   | inne  | 1 787,35            | 444,50            |
| <b>3</b>   | Fundusze specjalne                              | 0,00                |                   |
| <b>IV</b>  | Rozliczenia międzyokresowe                      | 0,00                | 0,00              |
| <b>1</b>   | Ujemna wartość firmy                            | 0,00                | 0,00              |
| <b>2</b>   | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 0,00                | 0,00              |
|            | - długoterminowe                                | 0,00                | 0,00              |
|            | - krótkoterminowe                               | 0,00                | 0,00              |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>                             | <b>8 823 788,54</b> | <b>269 656,10</b> |

### Jednostkowy rachunek zysków i strat Aforti Holding S.A.

| Lp.         | Tytuł   | 01.01-31.03.2014    | 01.01-31.03.2013   |
|-------------|---|---------------------|--------------------|
| <b>A</b>    | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                                 | <b>149 861,74</b>   | <b>15 516,00</b>   |
| -           | <i>od jednostek powiązanych</i>   | 0,00                |                    |
| <b>I</b>    | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>   | <b>149 861,74</b>   | <b>15 516,00</b>   |
| <b>II</b>   | <b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b> | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>III</b>  | <b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>                               | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>IV</b>   | <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>                                      | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>B</b>    | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>317 457,31</b>   | <b>54 686,48</b>   |
| <b>I</b>    | <b>Amortyzacja</b>  | <b>1 804,17</b>     | <b>33,13</b>       |
| <b>II</b>   | <b>Zużycie materiałów i energii</b>   | <b>473,72</b>       | <b>160,51</b>      |
| <b>III</b>  | <b>Usługi obce</b>  | <b>139 120,60</b>   | <b>33 284,30</b>   |
| <b>IV</b>   | <b>Podatki i opłaty, w tym:</b>   | <b>6 563,05</b>     | <b>1 377,80</b>    |
|             | - <i>podatek akcyzowy</i>   | 0,00                |                    |
| <b>V</b>    | <b>Wynagrodzenia</b>  | <b>153 892,40</b>   | <b>17 250,00</b>   |
| <b>VI</b>   | <b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>   | <b>15 603,37</b>    | <b>2 580,74</b>    |
| <b>VII</b>  | <b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>   | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>VIII</b> | <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>   | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>C</b>    | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>(167 595,57)</b> | <b>(39 170,48)</b> |
| <b>D</b>    | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>I</b>    | <b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>   | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>II</b>   | <b>Dotacje</b>  | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>III</b>  | <b>Inne przychody operacyjne</b>  | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>E</b>    | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>1 300,00</b>     | <b>1,29</b>        |
| <b>I</b>    | <b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>                                       | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>II</b>   | <b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>   | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>III</b>  | <b>Inne koszty operacyjne</b>   | <b>1 300,00</b>     | <b>1,29</b>        |
| <b>F</b>    | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                       | <b>(168 895,57)</b> | <b>(39 171,77)</b> |
| <b>G</b>    | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>131 996,77</b>   | <b>0,61</b>        |
| <b>I</b>    | <b>Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>  | <b>0,00</b>         |                    |
| -           | <i>od jednostek powiązanych</i>   | 0,00                |                    |
| <b>II</b>   | <b>Odsetki, w tym:</b>  | <b>131 996,77</b>   | <b>0,61</b>        |
| -           | <i>od jednostek powiązanych</i>   | 131 779,50          |                    |
| <b>III</b>  | <b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>  | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>IV</b>   | <b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>   | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>V</b>    | <b>Inne</b>   | <b>0,00</b>         |                    |
| <b>H</b>    | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>133 809,99</b>   | <b>63,00</b>       |

|     |   |                     |                    |
|-----|---|---------------------|--------------------|
| I   | Odsetki, w tym:   | 133 809,99          | 63,00              |
| -   | dla jednostek powiązanych   | 131 780,00          |                    |
| II  | Strata ze zbycia inwestycji   | 0,00                |                    |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                |                    |
| IV  | Inne  | 0,00                |                    |
| I   | <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b> |                     |                    |
| J   | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>                              | <b>(170 708,79)</b> | <b>(39 234,16)</b> |
| K   | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| I   | Zyski nadzwyczajne  | 0,00                |                    |
| II  | Straty nadzwyczajne   | 0,00                |                    |
| L   | <b>Zysk (strata) brutto (J+/-K)</b>   | <b>(170 708,79)</b> | <b>(39 234,16)</b> |
| M   | <b>Podatek dochodowy</b>  | 0,00                |                    |
| N   | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>                      | <b>0,00</b>         |                    |
| O   | <b>Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>  | <b>(170 708,79)</b> | <b>(39 234,16)</b> |

#### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Aforti Holding S.A.

| Lp.  | Tytuł  | 01.01-31.03.2014 |
|------|--|------------------|
| I.   | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)               | 2 805 801,51     |
| -    | korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości       | 0,00             |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 2 805 801,51     |
| 1    | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 3 015 080,00     |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 0,00             |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00             |
| -    | wydania udziałów (emisji akcji)                                |                  |
| -    | aport  |                  |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00             |
| -    | umorzenie udziałów (akcji)                                     |                  |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 3 015 080,00     |
| 2    | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu        | 0,00             |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   | (1,00)           |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | (1,00)           |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  |                  |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          | (1,00)           |
| 3    | Udziały (akcje) własne na początek okresu                      |                  |
| a    | zwiększenie  |                  |
| b    | zmniejszenie   |                  |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        | 0,00             |
| 4    | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                  | 602 800,00       |

|             |   |              |
|-------------|---|--------------|
| <b>4.1.</b> | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego   | 3 268 981,80 |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  | 3 268 981,80 |
| -           | emisja nowych akcji -jeszcze niezarejestrowanych  | 3 268 981,80 |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)                                     | 0,00         |
| -           | przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)                           | 0,00         |
| <b>4.2.</b> | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                      | 3 871 781,80 |
| <b>5</b>    | Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu                                 | 0,00         |
| <b>5.1.</b> | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny  |              |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  |              |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   |              |
| <b>5.2.</b> | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                  | 0,00         |
| <b>6</b>    | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                | 0,00         |
| <b>6.1.</b> | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                       |              |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)  |              |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   |              |
| <b>6.2.</b> | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                  | 0,00         |
| <b>7</b>    | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu  | (813 927,98) |
| <b>7.1.</b> | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   |              |
| -           | korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                  |              |
| <b>7.2.</b> | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                     | 0,00         |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  |              |
| <b>b</b>    | zmniejszenie  |              |
| <b>7.3.</b> | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | 0,00         |
| <b>7.4.</b> | Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)   | (813 927,98) |
| -           | korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                  |              |
| <b>7.5.</b> | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | (813 927,98) |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  | 1 849,49     |
| -           | przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia  | 1 849,49     |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   | 0,00         |
| <b>7.6.</b> | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu   | (812 078,49) |
| <b>7.7.</b> | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu  | (812 078,49) |
| <b>8</b>    | Wynik netto   | (170 708,79) |
| <b>a</b>    | zysk netto  | (170 708,79) |
| <b>b</b>    | strata netto (wielkość ujemna)  |              |
| <b>c</b>    | odpisy z zysku (wielkość ujemna)  |              |
| <b>II</b>   | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)  | 5 904 073,52 |
| <b>III</b>  | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 5 904 073,52 |



### Rachunek przepływów pieniężnych Aforti Holding S.A.

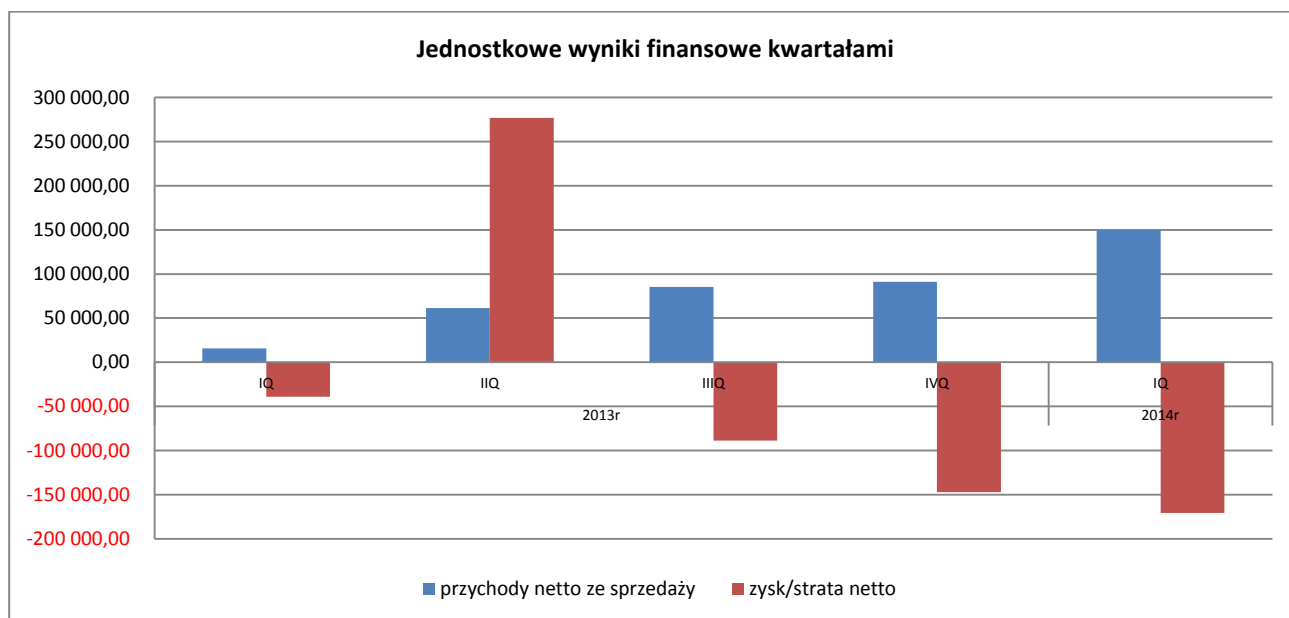
| Lp.        | Tytuł   | 01.01-31.03.2014    |
|------------|---|---------------------|
| <b>A</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                         |                     |
| <b>I</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>(170 708,79)</b> |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem</b>  | <b>(558 876,38)</b> |
| <b>1</b>   | <b>Zyski (straty mniejszości)</b>   |                     |
| <b>2</b>   | <b>Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności</b> |                     |
| <b>3</b>   | <b>Amortyzacja</b>  | <b>1 804,17</b>     |
| <b>4</b>   | <b>Odpisy wartości firmy</b>  |                     |
| <b>5</b>   | <b>Odpisy ujemnej wartości firmy</b>  |                     |
| <b>6</b>   | <b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>7</b>   | <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>  | <b>131 780,00</b>   |
| <b>8</b>   | <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>                                       | <b>0,00</b>         |
| <b>9</b>   | <b>Zmiana stanu rezerw</b>  | <b>0,00</b>         |
| <b>10</b>  | <b>Zmiana stanu zapasów</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>11</b>  | <b>Zmiana stanu należności</b>  | <b>(456 037,27)</b> |
| <b>12</b>  | <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>       | <b>(65 415,75)</b>  |
| <b>13</b>  | <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>  | <b>(171 007,53)</b> |
| <b>14</b>  | <b>Inne korekty</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>                    | <b>(729 585,17)</b> |
| <b>B</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                       |                     |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>1</b>   | <b>Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>      | <b>0,00</b>         |
| <b>2</b>   | <b>Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne</b>           | <b>0,00</b>         |
| <b>3</b>   | <b>Z aktywów finansowych, w tym:</b>  | <b>0,00</b>         |
| <b>a)</b>  | <b>w jednostkach powiązanych</b>  | <b>0,00</b>         |
| <b>b)</b>  | <b>w pozostałych jednostkach</b>  | <b>0,00</b>         |
| -          | <b>zbycie aktywów finansowych</b>   | <b>0,00</b>         |
| -          | <b>dywidendy i udziały w zyskach</b>  | <b>0,00</b>         |
| -          | <b>spłata udzielonych pożyczek długoterminowych</b>                                     | <b>0,00</b>         |
| -          | <b>odsetki</b>  | <b>0,00</b>         |
| -          | <b>inne wpływy z aktywów finansowych</b>  | <b>0,00</b>         |
| <b>4</b>   | <b>Inne wpływy inwestycyjne</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>290 000,00</b>   |
| <b>1</b>   | <b>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>     | <b>0,00</b>         |
| <b>2</b>   | <b>Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne</b>                  | <b>0,00</b>         |
| <b>3</b>   | <b>Na aktywa finansowe, w tym:</b>  | <b>290 000,00</b>   |

|            |   |              |
|------------|---|--------------|
| <b>a)</b>  | w jednostkach powiązanych   | 290 000,00   |
| <b>b)</b>  | w pozostałych jednostkach   | 0,00         |
| -          | nabycie aktywów finansowych   | 0,00         |
| -          | udzielone pożyczki długoterminowe   | 0,00         |
| <b>4</b>   | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                 |              |
| <b>5</b>   | Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00         |
| <b>III</b> | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | (290 000,00) |
| <b>C</b>   | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej   |              |
| <b>I</b>   | Wpływy  | 1 148 000,00 |
| <b>1</b>   | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00         |
| <b>2</b>   | Kredyty i pożyczki  | 0,00         |
| <b>3</b>   | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 1 148 000,00 |
| <b>4</b>   | Inne wpływy finansowe   | 0,00         |
| <b>II</b>  | Wydatki   | 131 780,00   |
| <b>1</b>   | Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00         |
| <b>2</b>   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00         |
| <b>3</b>   | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00         |
| <b>4</b>   | Spłaty kredytów i pożyczek  | 0,00         |
| <b>5</b>   | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00         |
| <b>6</b>   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00         |
| <b>7</b>   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 0,00         |
| <b>8</b>   | Odsetki   | 131 780,00   |
| <b>9</b>   | Inne wydatki finansowe  | 0,00         |
| <b>III</b> | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | 1 016 220,00 |
| <b>D</b>   | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)  | (3 365,17)   |
| <b>E</b>   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:  | (3 365,17)   |
| -          | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00         |
| <b>F</b>   | Środki pieniężne na początek okresu   | 3 730,27     |
| <b>G</b>   | Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:   | 365,10       |
| -          | o ograniczonej możliwości dysponowania  |              |

Zarząd wskazuje, że nie może opublikować danych porównawczych z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz Zestawienia zmian w kapitale własnym ze względu na brak technicznej możliwości wygenerowania. Spółka nie przygotowała takich danych na dzień 31 marca 2013 roku.

## Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Spółka, będąc spółką holdingową nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej, stąd też nie można planować znacznego wzrostu przychodów w obszarze wyników jednostkowych. Jak pokazują wyniki, Spółce udało się zwiększyć przychody pierwszego kwartału o prawie 866 % rdr. Jest to wynikiem zmiany w II kwartale 2013 roku funkcjonowania Aforti Holding S.A. - rozpoczęcia świadczenia usług marketingowych, prawnych oraz IT na rzecz spółek zależnych holdingu. Założeniem Spółki jest świadczenie usług na rzecz spółek holdingowych, tylko i wyłącznie takich, które pozwalają na uzyskanie efektu synergii kosztowej pomiędzy spółkami.



Jak widać na załączonym wykresie I kwartał bieżącego roku jest najlepszym kwartałem pod względem przychodów ze sprzedaży w historii wyników kwartalnych Spółki. Niestety nie udało się utrzymać pozytywnej tendencji z II kwartału 2013 r., który zakończył się zyskiem netto i kwartał ten zakończył się dość wysoką stratą netto (ok. 171 tys. zł). Głównym składnikiem były jednorazowe koszty operacyjne powiązane z emisją obligacji Spółki w styczniu 2014r. Koszty stałe Spółki zredukowane są do niezbędnego minimum. Kolejnym składnikiem kosztów o charakterze jednorazowym były koszty związane z dopuszczeniem do obrotu na rynku NewConnect akcji serii D.

**Informacje Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Spółka, będąc spółką holdingową nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej. Zarząd Spółki główną uwagę koncentruje na budowie grupy firm świadczących usługi finansowe. W związku z tym, realizując strategię rozwoju Grupy, Spółka aktywnie poszukuje podmiotów, które mogłyby być celem akwizycji. W IV kwartale 2013r. Zarząd Spółki przeprowadził przegląd biznesu w przejętych Spółkach i podjął decyzję o rezygnacji z posiadania udziałów w poszczególnych Spółkach, od tego czasu Spółka prowadzi negocjacje mające na celu wyjście z nierokujących na przyszłość linii biznesowych, a skupienie się tylko na kilku liniach celem szybkiego rozwoju rentowności operacyjnej Spółek zależnych. W wyniku tych działań 14 lutego 2014 r. Spółka zawarła porozumienie z p. Andrzejem Cichockim, p. Piotrem Grzeźułkowskim oraz Aforti Finance S.A. celem rozwiązania umowy o prowadzenie wspólnego przedsięwzięcia (o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 13/2014 z dnia 14.02.2014 r.). Jednocześnie, 27 marca 2014 r. Zarząd Spółki opublikował Strategię Rynkową Aforti Holding S.A. (o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 31/2014 z dnia 27.03.2014 r.), z której wynika, że Spółka koncentruje swoją uwagę na rozwoju działalności 3 spółek operacyjnych. Kolejnym celem dla Zarządu jest finalizacja zakupu akcji Domu Maklerskiego INVISTA S.A.

#### **4.2. Skonsolidowane informacje finansowe za I kwartał 2014 roku**

**Wybrane dane finansowe zgodnie z wymaganiami zawartymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO - § 5 Raporty kwartalne.**

#### **Skonsolidowany bilans Aforti Holding S.A.**

##### **Aktywa**

| Lp.        | Tytuł   | stan na dzień<br>31.03.2014 | stan na dzień<br>31.03.2013 |
|------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                    | <b>4 877 874,77</b>         | <b>211 071,57</b>           |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                  | <b>24 064,08</b>            | <b>900,00</b>               |
| <b>1</b>   | <b>Koszty zakończonych prac rozwojowych</b>             | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                 |
| <b>2</b>   | <b>Wartość firmy</b>                                    | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                 |
| <b>3</b>   | <b>Inne wartości niematerialne i prawne</b>             | <b>24 064,08</b>            | <b>0,00</b>                 |
| <b>4</b>   | <b>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b>      | <b>0,00</b>                 | <b>900,00</b>               |
| <b>II</b>  | <b>Wartość firmy z konsolidacji</b>                     | <b>1 449 016,04</b>         | <b>170 243,16</b>           |
| <b>1</b>   | <b>Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne</b> | <b>1 449 016,04</b>         | <b>170 243,16</b>           |
| <b>III</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                           | <b>121 812,50</b>           | <b>5 189,41</b>             |

|           |   |                     |                   |
|-----------|---|---------------------|-------------------|
| <b>1</b>  | <b>Środki trwałe</b>                                  | <b>75 971,81</b>    | <b>5 189,41</b>   |
| <b>a</b>  | grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)  | 0,00                | 0,00              |
| <b>b</b>  | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1 829,68            | 0,00              |
| <b>c</b>  | urządzenia techniczne i maszyny                       | 40 647,64           | 3 706,61          |
| <b>d</b>  | środki transportu                                     | 0,00                | 0,00              |
| <b>e</b>  | inne środki trwałe                                    | 33 494,49           | 1 482,80          |
| <b>2</b>  | <b>Środki trwałe w budowie</b>                        | <b>45 840,69</b>    | <b>0,00</b>       |
| <b>3</b>  | Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0,00                | 0,00              |
| <b>IV</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                      | <b>14 033,68</b>    | <b>0,00</b>       |
| <b>1</b>  | Od jednostek powiązanych                              | 0,00                | 0,00              |
| <b>2</b>  | Od jednostek pozostałych                              | 14 033,68           | 0,00              |
| <b>V</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                      | <b>3 114 000,00</b> | <b>0,00</b>       |
| <b>1</b>  | Nieruchomości   | 0,00                | 0,00              |
| <b>2</b>  | Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                | 0,00              |
| <b>3</b>  | Długoterminowe aktywa finansowe                       | 3 114 000,00        | 0,00              |
| <b>a</b>  | w jednostkach powiązanych                             | 3 114 000,00        | 0,00              |
|           | - udziały lub akcje                                   | 3 114 000,00        | 0,00              |
|           | - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00              |
|           | - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00              |
|           | - inne długoterminowe aktywa finansowe                | 0,00                | 0,00              |
| <b>b</b>  | w pozostałych jednostkach                             | 0,00                | 0,00              |
|           | - udziały lub akcje                                   | 0,00                | 0,00              |
|           | - inne papiery wartościowe                            | 0,00                | 0,00              |
|           | - udzielone pożyczki                                  | 0,00                | 0,00              |
|           | - inne długoterminowe aktywa finansowe                | 0,00                | 0,00              |
| <b>4</b>  | Inne inwestycje długoterminowe                        | 0,00                | 0,00              |
| <b>VI</b> | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>154 948,47</b>   | <b>34 739,00</b>  |
| <b>1</b>  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 0,00                | 0,00              |
| <b>2</b>  | Inne rozliczenia międzyokresowe                       | 154 948,47          | 34 739,00         |
| <b>B</b>  | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                | <b>2 070 366,61</b> | <b>471 069,95</b> |
| <b>I</b>  | <b>Zapasy</b>   | <b>3 606,43</b>     | <b>2 710,92</b>   |
| <b>1</b>  | Materiały   | 250,00              | 0,00              |
| <b>2</b>  | Półprodukty i produkty w toku                         | 0,00                | 0,00              |
| <b>3</b>  | Produkty gotowe                                       | 0,00                | 0,00              |
| <b>4</b>  | Towary  | 3 356,43            | 0,00              |
| <b>5</b>  | Zaliczki na dostawy                                   | 0,00                | 2 710,92          |
| <b>II</b> | <b>Należności krótkoterminowe</b>                     | <b>1 256 459,05</b> | <b>287 410,45</b> |
| <b>1</b>  | Należności od jednostek powiązanych                   | 626 831,43          | 21 399,39         |
| <b>a</b>  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:            | 514 847,15          | 21 164,39         |
|           | - do 12 miesięcy                                      | 514 847,15          | 21 164,39         |
|           | - powyżej 12 miesięcy                                 | 0,00                | 0,00              |

|                     |  |                     |                   |
|---------------------|--|---------------------|-------------------|
| <b>b</b>            | inne   | 111 984,28          | 235,00            |
| <b>2</b>            | Należności od pozostałych jednostek  | 629 627,62          | 266 011,06        |
| <b>a</b>            | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 474 205,42          | 175 549,33        |
|                     | - do 12 miesięcy   | 474 205,42          | 175 549,33        |
|                     | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00              |
| <b>b</b>            | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 88 825,78           | 83 624,25         |
| <b>c</b>            | inne   | 66 596,42           | 6 837,48          |
| <b>d</b>            | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                | 0,00              |
| <b>III</b>          | Inwestycje krótkoterminowe   | 97 100,49           | 135 081,53        |
| <b>1</b>            | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 97 100,49           | 135 081,53        |
| <b>a</b>            | w jednostkach powiązanych  | 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 krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                | 0,00              |
| <b>b</b>            | w pozostałych jednostkach  | 2 379,93            | 20 133,09         |
|                     | - udziały lub akcje  | 0,00                | 0,00              |
|                     | - inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00              |
|                     | - udzielone pożyczki   | 975,00              | 18 728,16         |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 1 404,93            | 1 404,93          |
| <b>c</b>            | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 94 720,56           | 114 948,44        |
|                     | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 8 564,72            | 4 914,14          |
|                     | - inne środki pieniężne  | 1 155,84            | 34,30             |
|                     | - inne aktywa pieniężne  | 85 000,00           | 110 000,00        |
| <b>2</b>            | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                | 0,00              |
| <b>IV</b>           | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 713 200,64          | 45 867,05         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |  | <b>6 948 241,38</b> | <b>682 141,52</b> |

## Pasywa

| Lp.        | Tytuł   | stan na dzień<br>31.03.2014 | stan na dzień<br>31.03.2013 |
|------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b>   | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY                                | 446 268,56                  | (516 471,19)                |
| <b>I</b>   | Kapitał (fundusz) podstawowy                            | 3 015 080,00                | 300 000,00                  |
| <b>II</b>  | Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna) | (1,00)                      | 0,00                        |
| <b>III</b> | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>IV</b>  | Kapitał (fundusz) zapasowy                              | 3 871 781,80                | 652 250,00                  |
| <b>V</b>   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                 | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>VI</b>  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                 | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>VII</b> | Różnice kursowe z przeliczenia                          | 0,00                        | 0,00                        |

|             |  |                     |                     |
|-------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>VIII</b> | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | (5 826 457,63)      | (1 371 044,90)      |
| <b>IX</b>   | Zysk (strata) netto  | (614 134,62)        | (97 676,30)         |
| <b>X</b>    | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                | 0,00                |
| <b>B</b>    | Kapitały mniejszości   | (1 051,70)          | 35 411,98           |
| <b>C</b>    | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych               | 0,00                | 18 792,40           |
| <b>I</b>    | Ujemna wartość firmy — jednostki zależne                       | 0,00                | 18 792,40           |
| <b>II</b>   | Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne                  | 0,00                | 0,00                |
| <b>D</b>    | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                  | <b>6 503 024,52</b> | <b>1 144 408,33</b> |
| <b>I</b>    | Rezerwy na zobowiązania  | 5 805,39            | 15 805,39           |
| <b>1</b>    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 5 805,39            | 5 805,39            |
| <b>2</b>    | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 0,00                | 0,00                |
|             | - długoterminowa   | 0,00                | 0,00                |
|             | - krótkoterminowa  | 0,00                | 0,00                |
| <b>3</b>    | Pozostałe rezerwy  | 0,00                | 10 000,00           |
|             | - długoterminowe   | 0,00                | 0,00                |
|             | - krótkoterminowe  | 0,00                | 10 000,00           |
| <b>II</b>   | Zobowiązania długoterminowe                                    | 1 591 216,90        | 243 056,96          |
| <b>1</b>    | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>2</b>    | Wobec pozostałych jednostek                                    | 1 591 216,90        | 243 056,96          |
| <b>a</b>    | kredyty i pożyczki   | 204 216,90          | 243 056,96          |
| <b>b</b>    | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 1 387 000,00        | 0,00                |
| <b>c</b>    | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>d</b>    | inne   | 0,00                | 0,00                |
| <b>III</b>  | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 4 906 002,23        | 885 545,98          |
| <b>1</b>    | Wobec jednostek powiązanych                                    | 773 205,12          | 582 094,00          |
| <b>a</b>    | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                | 47 619,69           | 15 636,74           |
|             | - do 12 miesięcy   | 47 619,69           | 15 636,74           |
|             | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| <b>b</b>    | inne   | 725 585,43          | 566 457,26          |
| <b>c</b>    | kredyty i pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| <b>2</b>    | Wobec pozostałych jednostek                                    | 4 132 797,11        | 303 451,98          |
| <b>a</b>    | kredyty i pożyczki   | 186 363,95          | 75 808,87           |
| <b>b</b>    | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 2 501 000,00        | 0,00                |
| <b>c</b>    | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| <b>d</b>    | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności                | 381 644,00          | 92 054,24           |
|             | - do 12 miesięcy   | 381 644,00          | 92 054,24           |
|             | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| <b>e</b>    | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 73,20               | 73,20               |
| <b>f</b>    | zobowiązania wekslowe  | 0,00                | 0,00                |
| <b>g</b>    | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych                   | 753 126,49          | 110 016,25          |

|           |                                 |                     |                   |
|-----------|---------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>h</b>  | z tytułu wynagrodzeń            | 269 690,91          | 16 113,09         |
| <b>i</b>  | inne                            | 40 898,56           | 9 386,33          |
| <b>3</b>  | Fundusze specjalne              | 0,00                | 0,00              |
| <b>IV</b> | Rozliczenia międzyokresowe      | 0,00                | 0,00              |
| <b>1</b>  | Ujemna wartość firmy            | 0,00                | 0,00              |
| <b>2</b>  | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00                | 0,00              |
|           | - długoterminowe                | 0,00                | 0,00              |
|           | - krótkoterminowe               | 0,00                | 0,00              |
|           | <b>PASYWA RAZEM</b>             | <b>6 948 241,38</b> | <b>682 141,52</b> |

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat Aforti Holding S.A.

| Lp.         | Tytuł   | 01.01-<br>31.03.2014 | 01.01-<br>31.03.2013 |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>    | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,<br/>w tym:</b>                         | <b>697 306,28</b>    | <b>154 125,03</b>    |
| -           | od jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>I</b>    | Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 675 306,28           | 154 125,03           |
| <b>II</b>   | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia,<br>zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III</b>  | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV</b>   | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 22 000,00            | 0,00                 |
| <b>B</b>    | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>996 828,34</b>    | <b>208 569,49</b>    |
| <b>I</b>    | Amortyzacja   | 14 974,37            | 1 011,88             |
| <b>II</b>   | Zużycie materiałów i energii  | 8 464,99             | 7 938,27             |
| <b>III</b>  | Usługi obce   | 390 803,04           | 141 807,80           |
| <b>IV</b>   | Podatki i opłaty, w tym:  | 14 808,60            | 2 667,16             |
|             | - podatek akcyzowy  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V</b>    | Wynagrodzenia   | 495 731,65           | 46 588,60            |
| <b>VI</b>   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  | 63 797,77            | 7 551,71             |
| <b>VII</b>  | Pozostałe koszty rodzajowe  | 8 247,92             | 1 004,07             |
| <b>VIII</b> | Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>C</b>    | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>(299 522,06)</b>  | <b>(54 444,46)</b>   |
| <b>D</b>    | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>3 891,91</b>      | <b>0,85</b>          |
| <b>I</b>    | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II</b>   | Dotacje   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III</b>  | Inne przychody operacyjne   | 3 891,91             | 0,85                 |
| <b>E</b>    | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>8 124,27</b>      | <b>16 156,86</b>     |
| <b>I</b>    | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 2 965,81             | 0,00                 |
| <b>II</b>   | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III</b>  | Inne koszty operacyjne  | 5 158,46             | 16 156,86            |



|            |   |                     |                    |
|------------|---|---------------------|--------------------|
| <b>F</b>   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>   | <b>(303 754,42)</b> | <b>(70 600,47)</b> |
| <b>G</b>   | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>771,29</b>       | <b>0,61</b>        |
| <b>I</b>   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:   | 0,00                | 0,00               |
| -          | od jednostek powiązanych  | 0,00                | 0,00               |
| <b>II</b>  | Odsetki, w tym:   | 771,29              | 0,61               |
| -          | od jednostek powiązanych  | 437,31              | 0,00               |
| <b>III</b> | Zysk ze zbycia inwestycji   | 0,00                | 0,00               |
| <b>IV</b>  | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                | 0,00               |
| <b>V</b>   | Inne  | 0,00                | 0,00               |
| <b>H</b>   | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>179 861,96</b>   | <b>10 680,47</b>   |
| <b>I</b>   | Odsetki, w tym:   | 178 459,25          | 10 680,47          |
| -          | dla jednostek powiązanych   | (3 392,00)          | 0,00               |
| <b>II</b>  | Strata ze zbycia inwestycji   | 0,00                | 0,00               |
| <b>III</b> | Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                | 0,00               |
| <b>IV</b>  | Inne  | 1 402,71            | 0,00               |
| <b>I</b>   | <b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>J</b>   | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>                                      | <b>(482 845,09)</b> | <b>(81 280,33)</b> |
| <b>K</b>   | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I. - K.II.)</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>I</b>   | Zyski nadzwyczajne  | 0,00                | 0,00               |
| <b>II</b>  | Straty nadzwyczajne   | 0,00                | 0,00               |
| <b>L</b>   | <b>Odpis wartości firmy</b>   | <b>139 798,20</b>   | <b>14 592,27</b>   |
| <b>I</b>   | Odpis wartości firmy — jednostki zależne  | 139 798,20          | 14 592,27          |
| <b>II</b>  | Odpis wartości firmy — jednostki współzależne   | 0,00                | 0,00               |
| <b>M</b>   | <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>   | <b>0,00</b>         | <b>648,01</b>      |
| <b>I</b>   | Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne  | 0,00                | 648,01             |
| <b>II</b>  | Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne   | 0,00                | 0,00               |
| <b>N</b>   | <b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>O</b>   | <b>Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>   | <b>(622 643,29)</b> | <b>(95 224,59)</b> |
| <b>P</b>   | <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>Q</b>   | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>                              | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| <b>R</b>   | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>   | <b>(8 508,68)</b>   | <b>2 451,71</b>    |
| <b>S</b>   | <b>Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>  | <b>(614 134,62)</b> | <b>(97 676,30)</b> |

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Aforti Holding S.A.

| Lp.        | Tytuł   | 01.01-31.03.2014 |
|------------|---|------------------|
| <b>A</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                         |                  |
| <b>I</b>   | <b>Zysk (strata) netto</b>  | (614 134,62)     |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem</b>  | (431 191,06)     |
| <b>1</b>   | <b>Zyski (straty) mniejszości</b>   | (8 508,68)       |
| <b>2</b>   | <b>Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności</b> | 0,00             |
| <b>3</b>   | <b>Amortyzacja</b>  | 14 974,37        |
| <b>4</b>   | <b>Odpisy wartości firmy</b>  | 108 330,97       |
| <b>5</b>   | <b>Odpisy ujemnej wartości firmy</b>  | 0,00             |
| <b>6</b>   | <b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>   | 0,00             |
| <b>7</b>   | <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>  | 177 687,96       |
| <b>8</b>   | <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>                                       | (2 965,81)       |
| <b>9</b>   | <b>Zmiana stanu rezerw</b>  | 0,00             |
| <b>10</b>  | <b>Zmiana stanu zapasów</b>   | 1 544,11         |
| <b>11</b>  | <b>Zmiana stanu należności</b>  | (410 260,31)     |
| <b>12</b>  | <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>       | 364 031,99       |
| <b>13</b>  | <b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>  | (676 025,67)     |
| <b>14</b>  | <b>Inne korekty</b>   | 0,00             |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>                    | (1 045 325,68)   |
| <b>B</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                       |                  |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | 1 355,20         |
| <b>1</b>   | <b>Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>      | 1 355,20         |
| <b>2</b>   | <b>Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne</b>           | 0,00             |
| <b>3</b>   | <b>Z aktywów finansowych, w tym:</b>  | 0,00             |
| <b>a)</b>  | <b>w jednostkach powiązanych</b>  | 0,00             |
| <b>b)</b>  | <b>w pozostałych jednostkach</b>  | 0,00             |
| -          | <b>zbycie aktywów finansowych</b>   | 0,00             |
| -          | <b>dywidendy i udziały w zyskach</b>  | 0,00             |
| -          | <b>spłata udzielonych pożyczek długoterminowych</b>                                     | 0,00             |
| -          | <b>odsetki</b>  | 0,00             |
| -          | <b>inne wpływy z aktywów finansowych</b>  | 0,00             |
| <b>4</b>   | <b>Inne wpływy inwestycyjne</b>   | 0,00             |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | 0,00             |
| <b>1</b>   | <b>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</b>     | 0,00             |
| <b>2</b>   | <b>Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne</b>                  | 0,00             |
| <b>3</b>   | <b>Na aktywa finansowe, w tym:</b>  | 0,00             |
| <b>a)</b>  | <b>w jednostkach powiązanych</b>  | 0,00             |
| <b>b)</b>  | <b>w pozostałych jednostkach</b>  | 0,00             |

|            |   |              |
|------------|---|--------------|
| -          | nabycie aktywów finansowych   | 0,00         |
| -          | udzielone pożyczki długoterminowe   | 0,00         |
| <b>4</b>   | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                 |              |
| <b>5</b>   | Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00         |
| <b>III</b> | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | 1 355,20     |
| <b>C</b>   | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej   |              |
| <b>I</b>   | Wpływy  | 1 148 771,29 |
| <b>1</b>   | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00         |
| <b>2</b>   | Kredyty i pożyczki  | 0,00         |
| <b>3</b>   | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 1 148 000,00 |
| <b>4</b>   | Inne wpływy finansowe   | 771,29       |
| <b>II</b>  | Wydatki   | 185 064,78   |
| <b>1</b>   | Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00         |
| <b>2</b>   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00         |
| <b>3</b>   | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00         |
| <b>4</b>   | Spłaty kredytów i pożyczek  | 6 605,53     |
| <b>5</b>   | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00         |
| <b>6</b>   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00         |
| <b>7</b>   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 0,00         |
| <b>8</b>   | Odsetki   | 178 459,25   |
| <b>9</b>   | Inne wydatki finansowe  | 0,00         |
| <b>III</b> | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)  | 963 706,51   |
| <b>D</b>   | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)  | (80 263,97)  |
| <b>E</b>   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:  | (80 263,97)  |
| -          | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00         |
| <b>F</b>   | Środki pieniężne na początek okresu   | 89 984,53    |
| <b>G</b>   | Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:   | 9 720,56     |
| -          | o ograniczonej możliwości dysponowania  |              |

#### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Aforti Holding S.A.

| Lp.         | Tytuł  | 01.01-31.03.2014 |
|-------------|--|------------------|
| <b>I.</b>   | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)               | (2 208 577,62)   |
| -           | korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości       | 0,00             |
| <b>I.a.</b> | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | (2 208 577,62)   |
| <b>1</b>    | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                | 3 015 080,00     |
| <b>1.1.</b> | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        | 0,00             |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00             |
| -           | wydania udziałów (emisji akcji)                                | 0,00             |

|             |   |                |
|-------------|---|----------------|
| -           | aport   | 0,00           |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   |                |
| -           | umorzenie udziałów (akcji)                                      |                |
|             | .....   |                |
| <b>1.2.</b> | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                   | 3 015 080,00   |
| <b>2</b>    | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu         | 0,00           |
| <b>2.1.</b> | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                    |                |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  | (1,00)         |
|             | .....   |                |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   |                |
|             | .....   |                |
| <b>2.2.</b> | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu           | (1,00)         |
| <b>3</b>    | Udziały (akcje) własne na początek okresu                       | 0,00           |
| <b>a</b>    | zwiększenie   |                |
| <b>b</b>    | zmniejszenie  |                |
| <b>3.1.</b> | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                         | 0,00           |
| <b>4</b>    | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                   | 602 800,00     |
| <b>4.1.</b> | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                           | 3 268 981,80   |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  | 3 268 981,80   |
| -           | emisja nowych akcji -jeszcze niezarejestrowanych                | 3 268 981,80   |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)           | 0,00           |
| -           | przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D) | 0,00           |
| <b>4.2.</b> | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu            | 3 871 781,80   |
| <b>5</b>    | Kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny na początek okresu       | 0,00           |
| <b>5.1.</b> | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                |                |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  |                |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   |                |
| <b>5.2.</b> | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu        | 0,00           |
| <b>6</b>    | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu      | 0,00           |
| <b>6.1.</b> | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych             |                |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)                          |                |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   |                |
| <b>6.2.</b> | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu        | 0,00           |
| <b>7</b>    | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                | 0,00           |
| <b>7.1.</b> | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                         | 0,00           |
| -           | korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości        |                |
| <b>7.2.</b> | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach           | 0,00           |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  |                |
| <b>b</b>    | zmniejszenie  |                |
| <b>7.3.</b> | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                           | 0,00           |
| <b>7.4.</b> | Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)                   | (1 371 044,89) |

|             |   |                |
|-------------|---|----------------|
| -           | korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                  | 0,00           |
| <b>7.5</b>  | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   | (1 371 044,89) |
| <b>a</b>    | zwiększenie (z tytułu)  | (4 455 412,73) |
| -           | przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia  | (4 455 412,73) |
| <b>b</b>    | zmniejszenie (z tytułu)   | 0,00           |
| <b>7.6.</b> | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu   | (5 826 457,62) |
| <b>7.7.</b> | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu  | (5 826 457,62) |
| <b>8</b>    | Wynik netto   | (614 134,62)   |
| <b>a</b>    | zysk netto  | 0,00           |
| <b>b</b>    | strata netto (wielkość ujemna)  | (614 134,62)   |
| <b>c</b>    | odpisy z zysku (wielkość ujemna)  | 0,00           |
| <b>II</b>   | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)  | 446 268,56     |
| <b>III</b>  | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 446 268,56     |

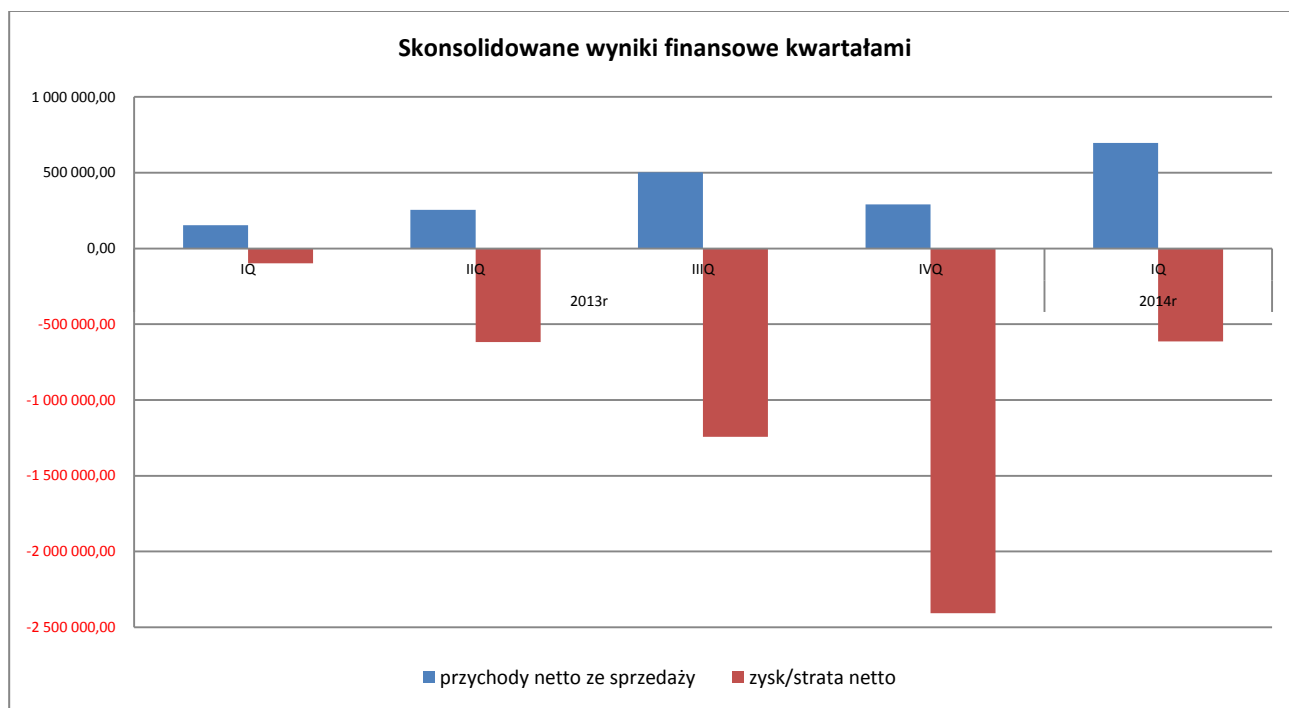
W wynikach skonsolidowanych nie są ujęte dane finansowe Dragon Partners Sp. z o.o. obejmujące raportowany okres, ponieważ zaistniał konflikt co do istnienia stosunku dominacji Aforti Holding S.A. wobec spółki Dragon Partners (o czym Spółka informowała w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2013r.). Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Dragon Partners Sp. z o.o. z dnia 12.02.2014r., które wpłynęło do Aforti Holding S.A. 14.02.2014r. w ocenie Zarządu Dragon Partners Sp. z o.o. Aforti Holding S.A. nie jest podmiotem dominującym, co stanowi podstawę do odmowy przekazania spółce Aforti Holding S.A. pełnych danych do konsolidacji.

Spółka Aforti Holding S.A. podejmuje kroki prawne, niezbędne w celu wyjaśnienia zaistniałej sytuacji.

Zarząd wskazuje, że nie może opublikować danych porównawczych z zakresu Rachunku przepływów pieniężnych oraz Zestawienia zmian w kapitale własnym ze względu na brak technicznej możliwości wygenerowania. Spółka nie przygotowała takich danych na dzień 31 marca 2013 roku.

#### **Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Spółce udało się zwiększyć przychody za I kwartał o ponad 352% rdr, co jest najlepszym wynikiem kwartalnym w historii Spółki. Utrzymanie tego pozytywnego trendu w kilku ostatnich kwartałach jest dla Zarządu sygnałem potwierdzającym jakość obranej i konsekwentnie realizowanej strategii biznesowej.



Wykazana w raporcie za I kwartał 2014 roku wartość straty netto jest najniższą stratą w ujęciu kwartalnym od momentu powiększenia Grupy Kapitałowej w II kwartale 2013r. Należy pamiętać o znacznym wzroście kosztów związanych z rozwojem nowych Spółek w Grupie Kapitałowej oraz kosztach o charakterze jednorazowym związanych ze Spółką matką, o czym była mowa przy wynikach jednostkowych w niniejszym raporcie.

Strata na poziomie operacyjnym wyniosła nieco powyżej 300 000 zł. w stosunku do straty na poziomie operacyjnym za IV kwartał 2013 r. (poprzedni kwartał) wynoszącej około 1 080 000 zł, co przy znaczącym wzroście przychodów w ujęciu kwartalnym i prawie trzykrotnym zmniejszeniu straty na poziomie operacyjnym utwierdza Spółkę w przekonaniu, że obrona i konsekwentnie realizowana strategia jest słuszna. Osiągnięty wynik na poziomie operacyjnym za I kwartał 2014 r. jest zgodny z założeniami przyjętej strategii Spółki i może dowodzić słuszności jej pozostałych założeń.

**Informacje Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W trakcie IV kwartału 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G (od 3.000.000 do 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł). Emisja ta zakończyła się dnia 14 marca 2014r., o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 26/2014 z dnia 14.03.2014 r. W wyniku emisji akcji serii G przydzielono

3 026 835 szt., akcji. Akcje serii G były obejmowane po cenie emisyjnej równej 1,08 zł za szt. Cena emisyjna akcji wynikała z 45 % dyskonta od średniej ceny za ostatnie 3 miesiące poprzedzające dzień przydzielenia akcji. W wyniku emisji akcji serii G Spółka znacząco zmniejszyła swoje zadłużenie, co w perspektywie krótkookresowej ma wpływ na postrzeganie wyników finansowych Spółki. Spółka dokonała objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej StockOne Sp. z o.o. o łącznej wartości 200 000 zł. w dniu 6 lutego 2014r., o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 08/2014 z dnia 06.02.2014 r. Spółka również objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej Aforti Wealth Sp. z o.o. za kwotę 90 000 zł, o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym nr 07/2014 z dnia 06.02.2014 r.

Poniżej Zarząd prezentuje wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek holdingu:

- Aforti Finance S.A.
  - Zatrudnienie dyrektora Generalnego,  
Osoba odpowiedzialna za biznes w Aforti Finance S.A.:  
Absolwent studiów na kierunku finanse i bankowość, od początku swojej kariery związany z sektorem bankowym. Menadżer bankowy, który doświadczenie zdobył podczas pracy na różnych stanowiskach w kilku największych bankach w Polsce, zaczynając od Fortis Bank Polska S.A.. Kolejno, przez wiele lat związany był z Getin Noble Bank S.A., a potem z Alior Bank S.A.
  - Rozpoczęcie działalności operacyjnej w 2 regionach: warszawskim i łódzkim,
  - Rozpoczęcie cyklu Warsztatów Praktycznie o Finansach ([www.praktycznieofinansach.pl](http://www.praktycznieofinansach.pl)),
  - Uruchomienie własnego Contact Center.
  
- Aforti Wealth Sp. z o.o.
  - Zatrudnienie Dyrektora Zarządzającego,  
Osoba odpowiedzialna za biznes w Aforti Wealth Management Sp. z o.o.:  
Menadżerem bankowy, który pracował między innymi w Kreditbank SA Luxembourgeoise, DZ PRIVATBANK, Noble Bank oraz Bank Millennium S.A. Był odpowiedzialny zarządzanie oddziałem Private Banking oraz obsługę klientów z aktywami powyżej 1 mln zł.,
  - Uruchomienie pierwszego oddziału w Warszawie.
  
- Aforti Exchange Sp. z o .o. (dawniej StockOne Sp. z o.o.)
  - Zatrudnienie Dyrektora Zarządzającego,  
Osoba odpowiedzialna za biznes w Aforti Wealth Management Sp. z o.o.:  
Swoje Doświadczenie zdobywał kolejno w Banku BPH S.A. i w Fortis Bank Polska S.A. Z początkiem 2007 roku kontynuował swoją karierę jako Senior Analyst w Ernst & Young Business Advisory. Następnie przez dwa lata pracował jako Senior Dealer w Polbanku. Na tym samym stanowisku kontynuował zdobywanie doświadczenia w Noble Bank S.A. Od połowy 2012 r. rozpoczął pracę jako Regionalny Dyrektor Sprzedaży w Groupon Polska. Następnie związany był z Ironfx Financial Services Ltd.
  - Rozpoczęcie realizacji projektu e-kantoru ([www.afortiexchange.pl](http://www.afortiexchange.pl)),

- Zmiana nazwy spółki ze StockOne Sp. z o.o.
- Aforti Ac Sp. z o.o.
  - Zmiana nazwy spółki z Montu Sp. z o.o.,
  - Rezygnacja ze świadczenia usług detektywistycznych,
  - Przygotowanie spółki do świadczenia usług księgowo-kadrowych na potrzeby obsługi Spółek Holdingu.

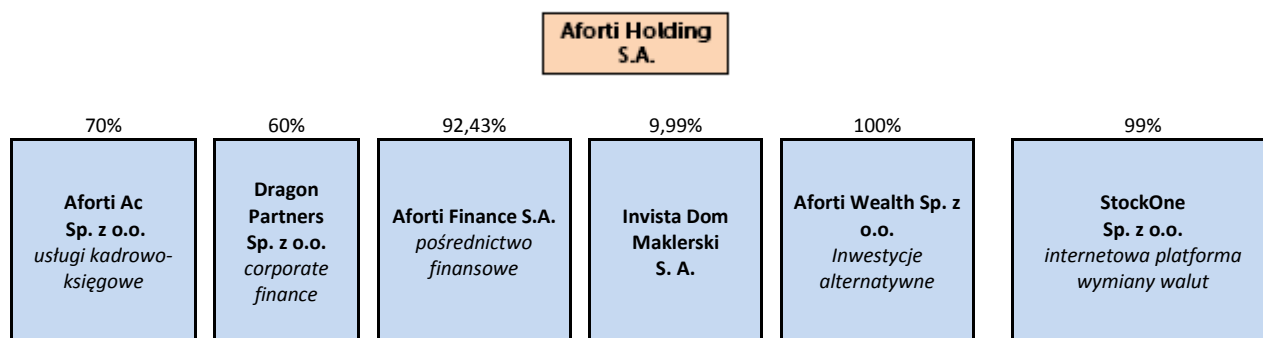
## **5. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym**

W skład Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 marca 2014r. wchodziły następujące podmioty:

- Spółka Aforti Ac Sp. z o.o. zajmująca się usługami księgowo-kadrowymi na potrzeby obsługi Spółek Holdingu. W spółce zależnej Spółka posiada 70 % udziałów o wartości nominalnej 420.000 zł.
- Spółka Dragon Partners Sp. z o.o. zajmująca się doradztwem na rzecz przedsiębiorstw związanym z zapewnieniem bezpieczeństwa finansowego przedsiębiorstwa oraz z zakresu Corporate Finance. W spółce zależnej Spółka posiada 60 % udziałów o wartości nominalnej 30.000 zł.
- Spółka Aforti Finance S.A. zajmująca się doradztwem finansowym, sprzedażą produktów finansowych poprzez sieć oddziałów. W spółce zależnej Spółka posiada 92,43 % akcji o wartości nominalnej 2.443.500 zł.
- Spółka Aforti Wealth Sp. z o.o. zajmująca się doradztwem finansowym w zakresie inwestycji alternatywnych. W spółce zależnej Spółka posiada 100 % udziałów o wartości nominalnej 100.000 zł.
- Spółka StockOne Sp. z o.o. (zmiana nazwy na Aforti Exchange Sp. z o.o. w trakcie rejestracji w KRS) zajmująca się internetową wymianą walut. W spółce zależnej Spółka posiada 99 % udziałów o wartości nominalnej 203.000 zł.
- Spółka Invista Dom Maklerski S.A. zajmująca się usługami maklerskimi. W spółce zależnej Spółka posiada 9,99 % akcji o wartości nominalnej 771.000 zł.



## Struktura Grupy Kapitałowej



## 6. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwych realizacji prognoz finansowych na rok obrotowy 2014 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2014r.

W związku z dużym ryzykiem nieprecyzyjnego podania wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za 2014r., Zarząd Spółki podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych, co zostało przekazane w Raporcie Bieżącym nr 02/2014 z dnia 03 stycznia 2014r. Podstawą niniejszej decyzji jest planowane rozszerzenie obszaru działalności Spółki oraz idące za tym duże ryzyko nieprecyzyjnego określenia prognozowanego wyniku finansowego.

## 7. Oświadczenie Zarządu Spółki

Warszawa, 24 kwietnia 2014r.

Zarząd Aforti Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2014r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.



Klaudiusz Sytek  
Prezes Zarządu  
Aforti Holding S.A.