

# RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2024 roku

Warszawa, dn. 15 maja 2024 r.

## Spis treści

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej .....	3
2. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI.....	15
3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe AFORTI Holding S.A.....	28
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	39
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2024 r. ....	47
6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	65
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji .....	67
8. Informacje na temat aktywności podejmowanej przez Emitenta w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności poprzez inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	69
9. Oświadczenie Zarządu .....	72
10. Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w I kwartale 2024 roku .....	74

# 1.

---

## Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej



Szanowni Państwo,

*zakończyliśmy pracowity pierwszy kwartał 2024 roku, podsumowanie wydarzeń jakie miały miejsce z naszej Grupy, znajdziecie w niniejszym raporcie.*

*W pierwszy kwartał 2024 weszliśmy z optymizmem, po ciężkim 2023 roku. Główną uwagę skupiliśmy na rzeczy najważniejszej, tj. na rozwoju biznesu, konsekwentnym zwiększaniu skali biznesu, a w niektórych przypadkach, mówiąc wprost, odbudowie biznesu, który ucierpiał po medialnym ataku z ubiegłego roku.*

*W kwartale tym widać efekty realizowanej strategii, co cieszy tym bardziej, iż pracujemy w niezwykle ciężkim i wymagającym momencie. Równoległe prowadzenie rozmów z inwestorami instytucjonalnymi, kontynuowanie rozmów z inwestorami indywidualnymi, a także praca nad wzrostem i rozwojem biznesu w sposób prosty i uporządkowany, jest niezwykle trudna, a niekiedy wręcz niemożliwa, co rozsuwa w czasie osiągnięcie zamierzonego celu. Większość decyzji musimy podejmować w otoczeniu niepewności i braku przewidywalności. Pomimo tego, w myśl zasady: nie poddawaj się, nigdy nie wiesz jak blisko jesteś celu, konsekwentnie i z determinacją prowadzimy swoje działania.*

*Czujemy się odpowiedzialni za kapitał naszych akcjonariuszy, inwestorów i interesariuszy. Wszystkie działania jakie podejmujemy mają na celu ochronę tego kapitału i doprowadzenie do zakończenia wyzwaniowej sytuacji w Grupie.*

*Możemy pochwalić się pierwszymi, małymi sukcesami, to skonsolidowany zysk na sprzedaży, rentowność operacyjna biznesu faktoringowego w Rumunii, rentowność biznesu windykacyjnego, lepsze wyniki na sprzedaży wymiany walut, stałe i konsekwentne zwiększanie udziału w rynku. Zwiększamy biznes, utrzymując niezmienną jakość serwisu dla klientów. Co widać w systemie komunikacji z naszymi klientami, akcjonariuszami i inwestorami, za pośrednictwem social mediów i zespołu obsługi klienta, który pozostaje w stałym kontakcie biznesowym, wykonując codziennie dziesiątki rozmów telefonicznych.*

*Zdajemy sobie sprawę, że wielu interesariuszy oczekuje szybkich efektów poczynionych działań, nie na wszystkie mamy jednak wpływ. Maksymalną uwagę, poświęcamy na działania, na które mamy stu procentowy wpływ tj. obsługa klienta, cięcie kosztów, poprawa rentowności, zwiększanie skali biznesu, sprawne i wyczerpujące przekazywanie informacji w procesie pozyskania inwestora strategicznego. Od nas zależy jak wiele czynności biznesowych wykonamy danego dnia, żeby osiągnąć efekt, jednak nie mamy wpływu na czas w jakim procedują nasi kontrahenci i partnerzy z funduszy inwestycyjnych.*

*Spółka nie zamierza się poddawać, planujemy walczyć w sposób zdeterminowany i konsekwentny o biznes, o kapitał naszych akcjonariuszy, inwestorów i interesariuszy oraz o wzrost biznesu.*

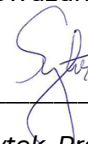
Naszą pracę włożoną w rozwój, w marcu 2024 docenił dziennik *Financial Times*. AFORTI znalazła się w corocznym rankingu *FT 1000 Europe's Fastest Growing Companies 2024* (najszybciej rozwijających się firm w Europie 2024). To już drugie wyróżnienie Aforti w tym rankingu. Poprzednio Aforti wyróżnione zostało w rankingu *FT 1000 Europe's Fastest Growing Companies 2023*.

Dzisiaj Grupa Aforti to nowa struktura, mniejsza i lekka, wykonująca czynności, dla których głównym zadaniem jest szybka efektywność, co ma służyć jednemu z 3 celów. Po pierwsze zwiększanie rentowności, po drugie zarządzanie relacjami z inwestorami indywidualnymi, nakierunkowane na ochronę ich kapitału oraz doprowadzenie do szybkiego zakończenia trudnej sytuacji w tym obszarze, po trzecie maksymalna koncentracja w rozmowach z inwestorami strategicznymi.

Szanowni Państwo, przedstawiam Wam raport, który dotyczy niezmiernie ciężkiego i wyzwaniowego okresu. Kwartału, który rozpoczęliśmy i zakończyliśmy z dobrym nastawieniem. Trzeba jednak pamiętać, że pomimo upływu czasu, ciągle borykamy się z konsekwencjami ataku medialnego, a także pandemii i wojny w Ukrainie, które spowodowały wzrost inflacji i kosztów finansowania z kilku do kilkunastu procent oraz zawieszenie, rozpoczętych wcześniej, rozmów z inwestorami strategicznymi. Dokładamy wszelkich starań by odbudować i przywrócić Grupę do poziomu na jakim była przed atakiem medialnym.

Dziękujemy za zaufanie i wsparcie jakim nas Państwo obdarzacie. Zapraszam do lektury niniejszego raportu.

Z poważaniem,



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu

## GRUPA AFORTI W PIERWSZYM KWARTALE 2024

- **LUTY 2024 – aktualizacja nagród w programie lojalnościowym.**

Z ponad 100 atrakcyjnymi nagrodami do wyboru, nasz Katalog Nagród oferuje szeroki wachlarz możliwości dla naszych klientów. Ta inicjatywa pozwoliła nam jeszcze bardziej wzmocnić relacje z klientami i podkreślić naszą ofertę.

- **MARZEC 2024 - Grupa Aforti w 1000 Najszybciej rozwijających się firm w Europie**

Grupa Aforti po raz kolejny została sklasyfikowana w rankingu **Financial Times – 1000 Najszybciej Rozwijających Się Firm w Europie**. W tegorocznej edycji zajęliśmy **930** miejsce w ogólnej klasyfikacji, co jest niewątpliwie wielkim sukcesem aby być sklasyfikowanym co roku. Nasza trzyletnia dynamika (2019-2022) wyniosła **169,6%**, a skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) osiągnął **39,2%**.

- **MARZEC 2024 - AFORTI Exchange ogłasza konkurs Wielkanocny (26.03.24-28.03.24)**

Z okazji Świąt Wielkanocnych zorganizowaliśmy specjalny Konkurs Świąteczny, który pozwolił uczestnikom zdobyć fantastyczne nagrody, takie jak Karta Podarunkowa MediaMarkt o wartości 250 zł, Karta Podarunkowa Douglas o wartości 150 zł oraz podwójne punkty w naszym programie lojalnościowym. Aby mieć szansę na te nagrody, wystarczyło dokonać transakcji do 28 marca w jednym z trzech konkursowych kategorii:

1. Najwięcej transakcji - dla klienta z największą liczbą dokonanych transakcji!
2. Największa pojedyncza transakcja - dla klienta, który przeprowadził największą jednorazową transakcję!
3. Najwięcej punktów lojalnościowych - dla klienta, który zgromadził najwięcej punktów lojalnościowych w trakcie trwania konkursu.

- **2 KWIETNIA 2024 – AFORTI Exchange podpisuje umowę z litewskim podmiotem posiadającym licencję pieniądza elektronicznego EMI**

Aforti Exchange S.A., w ramach projektu AFORTI.BIZ, zawarł umowę Banking as a Service Agreement z litewskim podmiotem posiadającym licencję pieniądza elektronicznego EMI zpaszportyzowaną na kraje Unii Europejskiej. Dzięki podpisaniu umowy Aforti Exchange S.A. będzie mogła zaoferować swoim klientom wirtualne IBAN'y oraz cross-border payments, bez potrzeby posiadania licencji, co oznacza, iż zminimalizuje koszty, gdyż nie będzie musiała ponosić dodatkowych wysokich kosztów utrzymania licencjonowanej spółki oraz wysokich wymogów kapitałowych, co istotnie wpłynie na rentowność projektu. Dzięki zawartej umowie, projekt AFORTI.BIZ będzie mógł zaoferować klientom aplikację, która została w ramach tego projektu, przez ostatnie 3 lata przygotowana.

## INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Nazwa (firma)	AFORTI Holding Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby	00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8
Telefon	+48 22 647 50 00
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:inwestorzy@afortiholding.pl">inwestorzy@afortiholding.pl</a>
Adres strony internetowej	<a href="http://www.aforti.pl">www.aforti.pl</a>
KRS:	0000330108, Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP:	525-245-37-55
REGON:	141800547

Źródło: Emitent

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

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

- 1) 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 2) 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 3) 82, 11, Z, Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 4) 64, 91, Z, Leasing finansowy
- 5) 64, 92, Z, Pozostałe formy udzielania kredytów
- 6) 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

- 7) 66, 19, Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 8) 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe
- 9) 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 10) 64, 30, Z, Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

### ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	27.06.2023	27.06.2026

Źródło: Emitent

### RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023*
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023*
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	23.02.2024**
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	29.02.2024**
Krzysztof Rabiański	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.04.2024**

Źródło: Emitent

\* Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023.

\*\* Data zakończenia funkcji wskutek złożenia oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

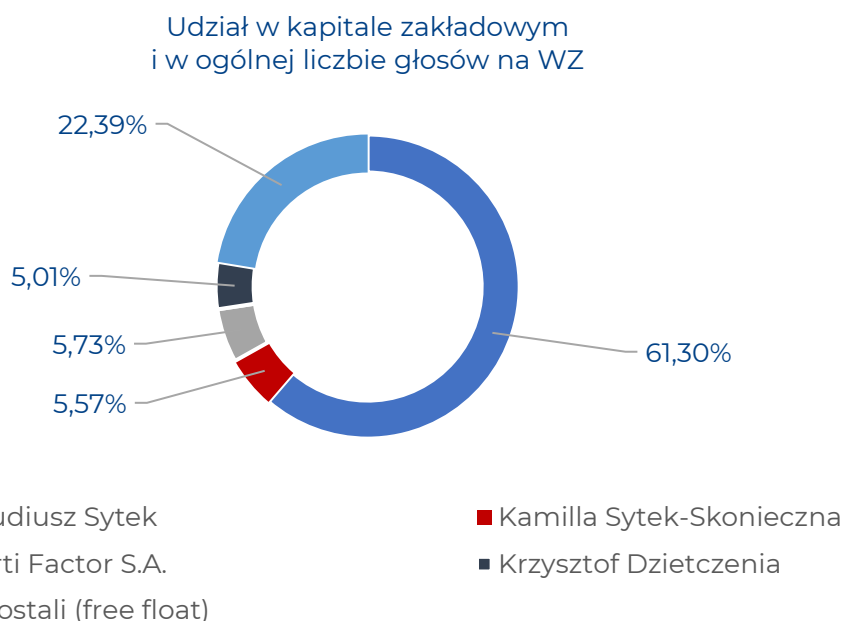


INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	5 542 760	5 542 760	61,30%	61,30%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
AFORTI Factor S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dietczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 024 765	2 024 765	22,39%	22,39%

Dane na dzień 31.03.2024 roku.

Źródło: Emitent



źródło: Emitent

- Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 9.042.514,00 zł (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście złotych) i dzieli się na 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące

pięćset czternaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii C,
- 49.450 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D,
- 2.394.630 (słownie: dwa miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) akcji na okaziciela serii E,
- 271.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji na okaziciela serii F,
- 3.026.835 (słownie: trzy miliony dwadzieścia sześć tysięcy osiemset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii G,
- 1.760.000 (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii H,
- 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii I.
- Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji ujawnionych w KRS wynosi 9.042.514 (słownie: dziewięć milionów czterdzieści dwa tysiące pięćset czternaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

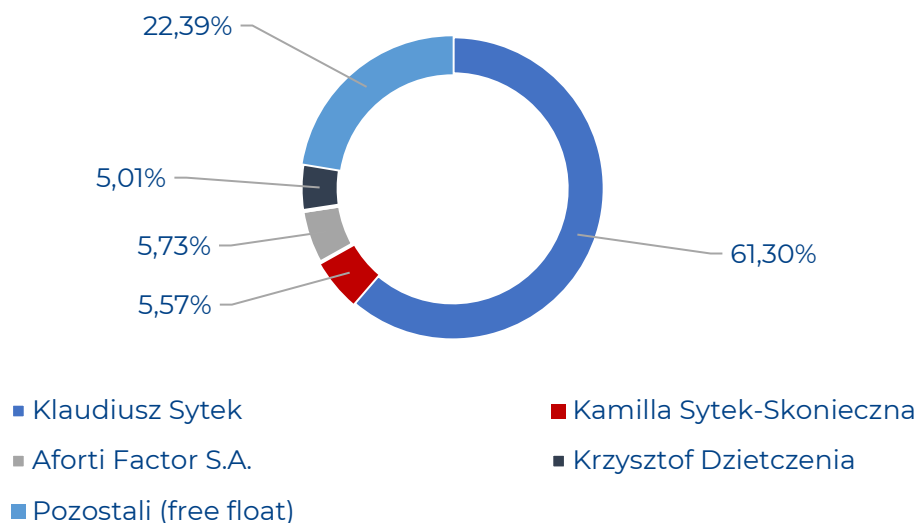
#### INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	5 542 760	5 542 760	61,30%	61,30%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
AFORTI Factor S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dietczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 024 765	2 024 765	22,39%	22,39%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 15.05.2024

Źródło: Emitent

Udział w kapitale zakładowym  
i w ogólnej liczbie głosów na WZ



źródło: Emitent

## OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień publikacji niniejszego Raportu w strukturze Grupy Kapitałowej AFORTI znajdują się podmioty wskazane poniżej.

- **AFORTI Ac sp. z o.o.** – spółka świadczy usługi rachunkowo – księgowo.
- **AFORTI Collections S.A.** – spółka o zasięgu ogólnopolskim specjalizująca się w zarządzaniu należnościami z wykorzystaniem szerokiego wachlarza narzędzi windykacyjnych. Spółka zajmuje się również nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności.
- **For-Net S.A.** – spółka zajmuje się zarządzaniem wierzytelnościami przy wykorzystaniu innowacyjnych usług teleinformatycznych. Swoją ofertę kieruje zarówno do konsumentów, jak i przedsiębiorców.
- **AFORTI PLC** – Spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, która będzie pełnić funkcje holdingowe dla Spółek z projektu AFORTI.BIZ.
- **AFORTI Exchange S.A.** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.
- **AFORTI Finance S.A.** – spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek poza bankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.
- **AFORTI Factor Polska S.A.** – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.

- **AFORTI Factor Romania IFN S.A.** – spółka zarejestrowana w Rumunii, świadczy usługi faktoringowe dla sektora MSP.
- **AFORTI, UAB** – spółka zarejestrowana na Litwie. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.
- **AFORTI Limited LCC** – spółka zarejestrowana na Cyprze, która nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

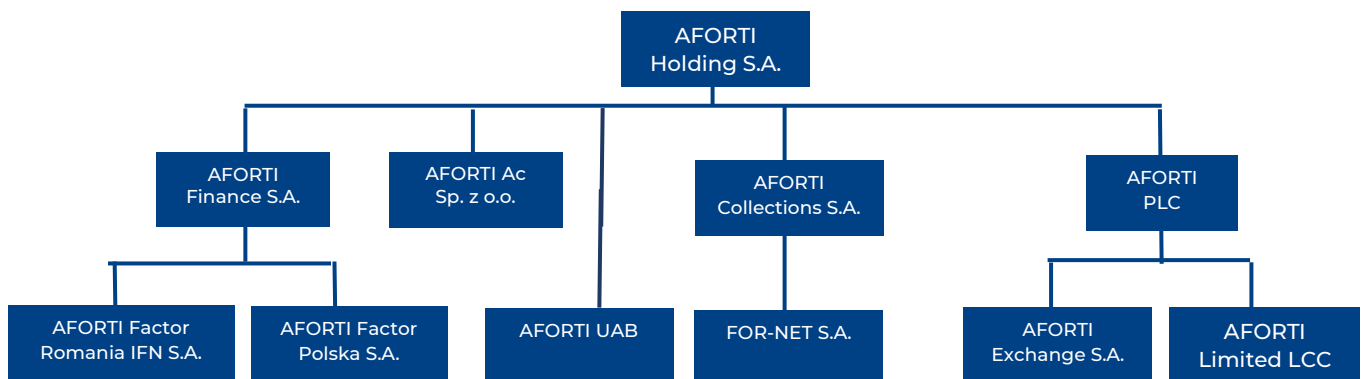
#### Podmioty objęte konsolidacją

- AFORTI Holding S.A. – podmiot dominujący
- AFORTI Finance S.A.
- AFORTI Factor Romania IFN S.A.
- AFORTI Collections S.A.
- AFORTI Factor Polska S.A.
- AFORTI Ac sp. z o.o.
- AFORTI Exchange S.A.
- FOR-NET S.A.
- AFORTI PLC

#### Podmioty nie objęte konsolidacją

- AFORTI, UAB
- AFORTI Limited LCC

### SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI na dzień 31.03.2024 r.



Źródło: Emitent / Stan na 31 marca 2024 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
<b>AFORTI Holding S.A.</b>	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000330108 REGON: 141800547 NIP: 525-245-37-55	9.042.514 PLN	0,06 % akcji
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Ogrodowa 58, 00 – 876 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	6.180.000 PLN	100 % udziałów
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	8.361.875 PLN	93.39 % akcji
AFORTI Exchange S.A.	ul. Ogrodowa 58, 00 – 876 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	21.016.596 PLN	100 % akcji pośrednio przez Aforti PLC
AFORTI Factor Polska S.A.	ul. Ogrodowa 58, 00 – 876 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 14084631700000 NIP: 1070006505	27.128.380 PLN	99,61 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A.
AFORTI Finance S.A.	ul. Ogrodowa 58, 00 – 876 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	29.501.690 PLN	96,63 % akcji oraz pośrednio 3,17 % poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor Polska S.A., Aforti AC sp. z o.o., Ketys Investmen Sp. z o.o. Ketys Capital Sp. z o.o.
For-Net S.A.	ul. Konecznego 4/1u 31-216 Kraków	KRS: 0000102675 REGON: 277580416 NIP: 9542380541	4.156.500 PLN	99,99% akcji pośrednio przez Aforti Collections S.A.
AFORTI Factor Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau	Trade Registry no. J40/5254/2018, Id No (tax no.): 39199589	7.959.089 RON	99,998 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002 %

	Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	registered in the Non-Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of Romania under no. RG-PJR-41-110339/26.10.2018		akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
AFORTI, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000 EUR	100 % akcji
AFORTI Limited LCC	Arh. Makarioy III, 74, AMARANTON COURT, Floor 3, Mesa Geitonia, 4003, Limassol, Cypr	Trade Registry no. HE 388355 CUI: C388355	1.000 EUR	100 % udziałów pośrednio poprzez Aforti PLC
AFORTI PLC	10 Orange Street, Haymarket, London, England, WC2H 7DQ	Company number 12821204	426.088,77 GBP	80,39 % akcji

*Źródło: Emitent*

#### INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na koniec I kwartału 2024 roku w spółce AFORTI Holding S.A. zatrudnionych było 4 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 7 osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menedżerskie oraz powołania na członka zarządu. W całej Grupie Kapitałowej AFORTI na terenie Polski oraz krajów zagranicznych (Cypr, Rumunia, Wielka Brytania) zatrudnionych było 84 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 73 osoby w oparciu o umowy cywilno-prawne, kontrakty menadżerskie (w tym powołania na członka zarządu).

# 2.

---

**Kwartalne skrócone  
skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe – wybrane dane  
finansowe Grupy Kapitałowej  
AFORTI**

**BILANS**
**Tabela 1. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.03.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2024	stan na dzień 31.03.2023
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15 306 173,63</b>	<b>34 670 089,84</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 107 285,42</b>	<b>1 832 538,25</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	600 621,77	1 148 566,71
2	Wartość firmy	0,00	81 790,45
3	Inne wartości niematerialne i prawne	15 567,37	26 584,81
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	491 096,28	575 596,28
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 147 846,76</b>	<b>1 626 983,53</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>1 065 651,00</b>	<b>1 613 184,15</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	888 404,98	1 177 170,49
c	urządzenia techniczne i maszyny	109 130,58	263 191,57
d	środki transportu	0,00	83 877,35
e	inne środki trwałe	68 115,44	88 944,74
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>82 195,76</b>	<b>13 799,38</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>425 780,55</b>	<b>11 311 490,30</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	425 780,55	11 311 490,30
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 005 835,49</b>	<b>5 285 338,27</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 005 835,49</b>	<b>5 285 338,27</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- 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	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>5 005 835,49</b>	<b>5 285 338,27</b>



	- udziały lub akcje	0,00	5 280 683,98
	- inne papiery wartościowe	4 264,94	4 654,31
	- udzielone pożyczki	0,06	(0,02)
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	5 001 570,49	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 619 425,41</b>	<b>14 613 739,49</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>7 007 149,66</b>	<b>13 615 210,20</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>612 275,75</b>	<b>998 529,29</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>42 925 143,47</b>	<b>55 941 853,07</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>14 777,03</b>	<b>31 030,90</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	14 777,03	31 030,90
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>30 823 758,74</b>	<b>26 834 572,08</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>2 267 461,66</b>	<b>279 898,27</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 637,35	11 377,59
	- do 12 miesięcy	64 637,35	11 377,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	2 202 824,31	268 520,68
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>28 556 297,08</b>	<b>26 554 673,81</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 579 917,40	1 660 637,22
	- do 12 miesięcy	2 579 917,40	1 660 637,22
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 500 242,39	3 860 013,91
c	inne	24 389 006,54	20 926 273,34
d	dochodzone na drodze sądowej	87 130,75	107 749,34
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 050 705,59</b>	<b>22 232 037,05</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>7 050 705,59</b>	<b>22 232 037,05</b>
a	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	w pozostałych jednostkach	5 664 439,29	19 182 923,35
	- udziały lub akcje	500 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	545 600,41	626 331,47
	- udzielone pożyczki	4 618 838,88	18 301 671,20

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	254 920,68
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 386 266,30	3 049 113,70
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 386 266,30	2 921 216,38
	- inne środki pieniężne	0,00	127 897,32
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 035 902,11</b>	<b>6 844 213,04</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>66 419 892,00</b>	<b>66 419 892,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>124 651 209,10</b>	<b>157 031 834,91</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2024	stan na dzień 31.03.2023
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>(189 284 426,91)</b>	<b>(132 857 643,90)</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(268 928 781,00)</b>	<b>(207 858 654,69)</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(7 287 963,74)</b>	<b>(7 151 696,44)</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto wciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>4 853 209,12</b>	<b>73 598,52</b>
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>6 481 191,17</b>	<b>5 010 747,04</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	<b>Ujemna wartość firmy — jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>307 454 444,84</b>	<b>284 878 731,77</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>454 258,07</b>	<b>1 449 991,12</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>13 856,95</b>	<b>53 352,61</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>110 703,67</b>	<b>120 444,82</b>
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	110 703,67	120 444,82
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>329 697,45</b>	<b>1 276 193,69</b>
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	329 697,45	1 276 193,69
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>142 106 944,42</b>	<b>227 212 368,68</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>600,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>142 106 944,42</b>	<b>227 211 768,68</b>

a	kredyty i pożyczki	119 803 828,36	204 977 893,02
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 810 552,07	1 898 352,07
c	inne zobowiązania finansowe	348 789,65	0,00
d	zobowiązania wekslowe	19 545 787,02	19 082 980,35
e	Inne	597 987,32	1 252 543,24
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 868 584,63</b>	<b>55 801 835,66</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>3 904 549,16</b>	<b>578 402,03</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	81 282,48
	- do 12 miesięcy	0,00	81 282,48
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	3 904 549,16	497 119,55
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>153 964 035,47</b>	<b>55 223 433,63</b>
a	kredyty i pożyczki	122 635 030,12	26 653 093,75
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	168 392,22	272 054,53
c	inne zobowiązania finansowe	4 865 428,76	5 933 734,56
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	5 275 677,51	3 972 054,15
	- do 12 miesięcy	5 275 677,51	3 972 054,15
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	23 125,95	99 485,51
f	zobowiązania wekslowe	2 375 356,01	4 309 574,27
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	15 524 374,12	10 997 011,12
h	z tytułu wynagrodzeń	582 950,91	648 065,71
i	Inne	2 513 699,87	2 338 360,03
<b>4</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 024 657,72</b>	<b>414 536,31</b>
1	Ujemna wartość firmy	318 874,09	414 536,31
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 705 783,63	0,00
	- długoterminowe	0,06	0,00
	- krótkoterminowe	6 705 783,57	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>124 651 209,10</b>	<b>157 031 834,91</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**
**Tabela 2. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>187 263 986,44</b>	<b>775 239 419,87</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 249 419,00	3 076 612,54
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	182 014 567,44	772 162 807,33
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>186 561 630,01</b>	<b>778 023 406,05</b>
I	Amortyzacja	190 461,02	269 956,92
II	Zużycie materiałów i energii	33 160,86	99 104,83
III	Usługi obce	1 949 499,39	2 802 111,71
IV	Podatki i opłaty, w tym:	267 869,72	320 347,31
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 792 436,95	2 065 957,94
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	312 665,00	415 277,95
	- emerytalne	283 324,80	165 702,56
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	122 232,36	245 207,13
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181 893 304,71	771 805 442,26
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>702 356,43</b>	<b>(2 783 986,18)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 191 845,55</b>	<b>114 316,90</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 098,59
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 327,80	167,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 189 517,75	110 051,31
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 121 897,92</b>	<b>215 691,08</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39 655,17	(100,00)
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 757,50	2 446,48
III	Inne koszty operacyjne	4 072 485,25	213 344,60
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(2 227 695,94)</b>	<b>(2 885 360,36)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>71 356,06</b>	<b>1 878 677,37</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 473,04	65 171,62
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	1 606 082,01
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00

IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	(7 677,63)
V	Inne	69 883,02	215 101,37
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>5 889 971,66</b>	<b>6 799 825,82</b>
I	Odsetki, w tym:	5 624 076,12	6 328 584,57
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	38 643,67	0,00
IV	Inne	227 251,87	471 241,25
<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>(8 046 311,54)</b>	<b>(7 806 508,81)</b>
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>23 915,56</b>	<b>23 915,56</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	23 915,56	23 915,56
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>(8 022 395,98)</b>	<b>(7 782 593,25)</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(7 853,12)</b>	<b>(4 740,69)</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>(726 579,12)</b>	<b>(626 156,12)</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>	<b>(7 287 963,74)</b>	<b>(7 151 696,44)</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 3.** Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za I kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	<b>(7 287 963,74)</b>	<b>(7 151 696,44)</b>
II	Korekty razem	<b>8 264 434,48</b>	<b>2 046 048,97</b>
1	Zyski (straty mniejszości)	(726 579,12)	(626 156,12)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	190 461,02	269 956,92
4	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(44 561,41)	141 062,33
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	505 000,45	6 263 412,95
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	78 298,84	(1 602 602,97)
9	Zmiana stanu rezerw	88 281,31	435 872,53
10	Zmiana stanu zapasów	120,00	(1 486,58)
11	Zmiana stanu należności	(6 842 518,78)	(4 950 517,62)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 801 868,92	245 300,48
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 354 202,67	967 020,15
14	Inne korekty	(1 140 139,42)	904 186,90
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	<b>976 470,74</b>	<b>(5 105 647,47)</b>
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	<b>7 449,37</b>	<b>2 343 872,41</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 406,50	4 810,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	42,87	2 339 062,41
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	1 409 997,34
b)	w pozostałych jednostkach	42,87	929 065,07
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	42,87	14,78
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	929 050,29
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	<b>53 699,66</b>	<b>(1 409 640,62)</b>

1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 959,49	125 549,01
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	21 740,17	(1 535 189,63)
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	21 740,17	(1 535 189,63)
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	21 740,17	(1 535 189,63)
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<b>(46 250,29)</b>	<b>3 753 513,03</b>
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	<b>643 579,47</b>	<b>11 406 628,68</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	642 106,43	11 341 457,06
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	1 473,04	65 171,62
II	Wydatki	<b>1 206 578,01</b>	<b>8 687 152,76</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	17 400,00	1 529 573,52
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	32 500,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20 598,55	28 235,66
8	Odsetki	506 473,49	6 328 584,57
9	Inne wydatki finansowe	662 105,97	768 259,01
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>(562 998,54)</b>	<b>2 719 475,92</b>
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	<b>367 221,91</b>	<b>1 367 341,48</b>
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>367 221,91</b>	<b>1 367 341,48</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	<b>1 019 044,39</b>	<b>1 681 772,22</b>
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	<b>1 386 266,30</b>	<b>3 049 113,70</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	40 924,87

*Źródło: Emitent*



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**Tabela 4. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za I kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(152 366 777,37)</b>	<b>(111 924 201,35)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>(152 366 777,37)</b>	<b>(111 924 201,35)</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
	.....	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>

<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(216 959 800,38)</b>	<b>(160 193 089,02)</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(46 914 494,38)</b>	<b>3 362 631,59</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	(14 609 612,35)	(14 609 612,36)
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(61 524 106,73)</b>	<b>(11 246 980,77)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	(33 055 953,32)
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	(33 055 953,32)
b	zmniejszenie	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(61 524 106,73)</b>	<b>(44 302 934,09)</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(163 555 720,61)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(163 555 720,61)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	(37 359 368,27)	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	(37 359 368,27)	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	....	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(207 404 674,27)</b>	<b>(163 555 720,61)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(268 928 781,00)</b>	<b>(207 858 654,70)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(2 434 754,62)</b>	<b>(7 078 097,91)</b>
a	zysk netto	(7 287 963,74)	(7 151 696,44)
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	4 853 209,12	73 598,53
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>(189 284 426,91)</b>	<b>(132 857 643,90)</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>(189 284 426,91)</b>	<b>(132 857 643,90)</b>

źródło: Emitent

**Tabela 5.** Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI niepodlegających konsolidacji na dzień 31.03.2024 r. r. [dane w tys. EUR]

<b>AFORTI UAB</b>	<b>31.03.2024</b>
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 4,6 tys. EUR
Suma bilansowa	19 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

Spółka AFORTI UAB nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej.

<b>AFORTI Limited LCC</b>	<b>31.03.2024</b>
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	0 EUR
Suma bilansowa	0,4 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

Spółka AFORTI Limited LCC nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej.

# 3.

---

**Kwartalne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe –  
wybrane JEDNOSTKOWE dane  
finansowe AFORTI Holding S.A**

**BILANS**
**Tabela 6. Jednostkowy Bilans na dzień 31.03.2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2024	stan na dzień 31.03.2023
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>314 518 364,83</b>	<b>324 239 377,46</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>11 911,09</b>	<b>14 931,67</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 911,09	14 931,67
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>9 599,42</b>	<b>346 281,70</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>9 599,42</b>	<b>336 188,13</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	250 468,84
c	urządzenia techniczne i maszyny	9 599,42	(20 557,99)
d	środki transportu	0,00	83 877,35
e	inne środki trwałe	0,00	22 399,93
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>10 093,57</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>412 680,55</b>	<b>11 245 275,67</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	412 680,55	11 245 275,67
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>312 260 252,32</b>	<b>311 021 183,18</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>312 260 252,32</b>	<b>311 021 183,18</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>312 260 252,32</b>	<b>311 021 183,18</b>
	- udziały lub akcje	309 831 961,08	308 600 373,08
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 428 291,24	2 420 810,10
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- 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>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 823 921,45</b>	<b>1 611 705,24</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 422 174,74</b>	<b>1 422 174,74</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>401 746,71</b>	<b>189 530,50</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>144 445 830,53</b>	<b>147 749 402,69</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>28 047 482,01</b>	<b>20 467 097,48</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>14 867 350,51</b>	<b>19 496 911,25</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 132 799,48	4 633 274,46
	- do 12 miesięcy	7 132 799,48	4 633 274,46
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	7 734 551,03	14 863 636,79
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>13 180 131,50</b>	<b>970 186,23</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	907 516,27	210 288,46
	- do 12 miesięcy	907 516,27	210 288,46
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	684 358,78	529 080,05
c	inne	11 588 256,45	230 817,72
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>114 433 489,36</b>	<b>124 634 210,42</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>114 433 489,36</b>	<b>124 634 210,42</b>
a	w jednostkach powiązanych	113 925 638,04	124 496 640,20
	- udziały lub akcje	113 925 638,04	123 936 640,20
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	560 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	500 000,00	0,00
	- udziały lub akcje	500 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 851,32	137 570,22
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 851,32	9 676,62

	- inne środki pieniężne	0,00	127 893,60
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 964 859,16</b>	<b>2 648 094,79</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>62 631,75</b>	<b>62 631,75</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>459 026 827,11</b>	<b>472 051 411,90</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2024	stan na dzień 31.03.2023
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>189 524 645,44</b>	<b>216 962 685,84</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	77 448 069,53	77 448 069,53
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(4 142 655,27)</b>	<b>24 931 983,92</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(5 263 363,29)</b>	<b>(6 899 962,08)</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>269 502 181,67</b>	<b>255 088 726,06</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>53 750,08</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>53 750,08</b>
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	53 750,08
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>132 519 473,44</b>	<b>217 376 986,66</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>1 806 081,27</b>	<b>44 263,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>130 713 392,17</b>	<b>217 332 723,66</b>
<b>a</b>	<b>kredyty i pożyczki</b>	<b>109 357 053,08</b>	<b>196 351 391,24</b>

b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 810 552,07	1 898 352,07
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe	19 545 787,02	19 082 980,35
e	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>136 866 248,62</b>	<b>37 653 731,57</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>4 000 953,22</b>	<b>317 392,01</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>613 263,37</b>	<b>311 853,01</b>
	- do 12 miesięcy	613 263,37	311 853,01
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	3 387 689,85	5 539,00
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>132 865 295,40</b>	<b>37 336 339,56</b>
a	kredyty i pożyczki	115 098 170,17	25 141 187,10
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	60 800,00
c	inne zobowiązania finansowe	38 489,09	147 796,72
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 361 360,51	2 532 656,91
	- do 12 miesięcy	3 361 360,51	2 532 656,91
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	869 056,00	1 060 004,97
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	11 774 851,60	7 783 146,38
h	z tytułu wynagrodzeń	90 199,31	80 264,93
i	inne	1 633 168,72	530 482,55
<b>4</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>116 459,61</b>	<b>4 257,75</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	116 459,61	4 257,75
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	116 459,61	4 257,75
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>459 026 827,11</b>	<b>472 051 411,90</b>

Źródło: Emitent



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**
**Tabela 7. Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>		
		<b>227 979,55</b>	<b>1 141 545,50</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	227 979,55	1 148 315,45
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	227 979,55	1 141 545,50
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>951 820,55</b>	<b>2 169 732,59</b>
I	Amortyzacja	3 492,51	58 257,63
II	Zużycie materiałów i energii	4 170,23	23 665,63
III	Usługi obce	759 073,55	1 478 975,77
IV	Podatki i opłaty, w tym:	7 121,89	45 355,25
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	155 976,80	308 713,85
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 988,06	65 361,11
	- <i>emerytalne</i>	5 735,95	19 535,64
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 997,51	189 403,35
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(723 841,00)</b>	<b>(1 028 187,09)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 369,24</b>	<b>4 912,03</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 369,24	4 912,03
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>4 010,31</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	(100,00)
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	4 110,31
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(722 471,76)</b>	<b>(1 027 285,37)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>679 458,24</b>	<b>1 869 942,04</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	<i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>	0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
b)	<i>od jednostek pozostałych, w tym:</i>	0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	47 847,53	51 686,52

-	<i>od jednostek powiązanych</i>	47 847,53	51 630,60
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 606 082,01
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	631 610,71	0,00
V	Inne	0,00	212 173,51
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>5 220 349,77</b>	<b>7 742 618,75</b>
I	Odsetki, w tym:	5 192 166,30	5 943 925,02
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	1 379 073,54
IV	Inne	28 183,47	419 620,19
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>(5 263 363,29)</b>	<b>(6 899 962,08)</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>(5 263 363,29)</b>	<b>(6 899 962,08)</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) METODĄ POŚREDNIĄ**
**Tabela 8. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za I kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(5 263 363,29)</b>	<b>(6 899 962,08)</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>5 375 925,51</b>	<b>7 345 337,20</b>
3	Amortyzacja	3 492,51	58 257,63
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	74 563,67	5 892 238,50
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(631 610,71)	(227 108,47)
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	10 750,08
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(613 759,40)	(1 422 238,97)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 401 116,65	2 844 798,34
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(13 581,16)	333 492,56
14	Inne korekty	155 703,95	(144 852,47)
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>112 562,22</b>	<b>445 375,12</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 419 697,34</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	100,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	1 419 597,34
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	1 416 797,34
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	2 800,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	2 800,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>2 660 454,44</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	2 660 454,44
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 660 454,44
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00

<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>(1 240 757,10)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>8 419 446,52</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	8 367 760,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	51 686,52
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>112 562,22</b>	<b>7 730 031,80</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	17 400,00	1 049 520,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20 598,55	28 235,66
8	Odsetki	74 563,67	5 943 925,02
9	Inne wydatki finansowe	0,00	708 351,12
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(112 562,22)</b>	<b>689 414,72</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>0,00</b>	<b>(105 967,26)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>(105 967,26)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 851,32</b>	<b>243 537,48</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>7 851,32</b>	<b>137 570,22</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Źródło: Emitent

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**Tabela 9. Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za I kwartał 2024r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2023
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>194 872 225,66</b>	<b>223 793 380,01</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>194 872 225,66</b>	<b>223 793 380,01</b>
<b>1</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
-	aport		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenie udziałów (akcji)		
	.....		
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty		
-	.....		
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
-	.....		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	.....		
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>24 931 983,92</b>	<b>16 713 642,32</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>24 931 983,92</b>	<b>16 713 642,32</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>24 931 983,92</b>	<b>16 713 642,32</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	(29 074 639,19)	8 218 341,60
-	podziału zysku z lat ubiegłych	(29 074 639,19)	8 218 341,60
b	zmniejszenie	0,00	0,00
-	pokrycie strat		
-	przeniesienie na kapitał zapasowy		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 142 655,27)</b>	<b>24 931 983,92</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych		

<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 142 655,27)</b>	<b>24 931 983,92</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(5 263 363,29)</b>	<b>(6 899 962,08)</b>
a	zysk netto	(5 263 363,29)	(6 899 962,08)
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>189 524 645,44</b>	<b>216 962 685,84</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>189 524 645,44</b>	<b>216 962 685,84</b>

Źródło: Emitent

# 4.

---

**Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Niniejszy raport, obejmujący dane za pierwszy kwartał 2024 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport prezentuje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące bilans – stan na dzień 31 marca 2024 roku oraz rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 marca 2024 roku, wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres analogiczny za 2023 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2024 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowane 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.

#### **4.1 Przychody i koszty.**

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

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

#### **4.2. Odsetki**

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

#### **4.3. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### **4.4. Wartości niematerialne i prawne**

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

#### **4.5. Środki trwałe**

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



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

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

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

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

#### **4.6. Długoterminowe aktywa finansowe**

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych, pakiety kontrolne akcji jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały (akcje) w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się: według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Udziały i akcje – w tym w jednostkach podporządkowanych, pakiety mniejszościowe akcji jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych, przeznaczonych do sprzedaży, niezaliczane do aktywów trwałych, wycenia się według wartości godziwej, a w szczególności:

a) w przypadku, gdy Spółka dokonywała sprzedaży części akcji/udziałów podobnych do akcji/udziałów, które w dalszym ciągu będą ujmowane, albo inne Spółki z Grupy Kapitałowej zawierały transakcje dla takich akcji/udziałów, to ceny obowiązujące w faktycznych transakcjach stanowią najlepsze oszacowanie wartości godziwej części aktywów finansowych, która będzie w dalszym ciągu ujmowana.

b) jeśli Spółka nie dysponuje ceną z ppkt a), to wybiera najlepszą metodę wyceny wartości godziwej akcji jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych, która będzie uwzględniać specyfikę jednostki, długość jej życia, przedmiot

działalności, warunki konkurencyjne na rynku jej działania, tak by wycena wartości akcji była wiarygodna i rynkowa.

Na dzień bilansowy, wartość akcji wyrażonych w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Inne papiery wartościowe zaliczane do inwestycji krótkoterminowych, to papiery wartościowe płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia. Są to: inne niż udziały i akcje inwestycje krótkoterminowe w postaci papierów wartościowych, takich jak: obligacje, bony skarbowe NBP, certyfikaty inwestycyjne, prawa do poboru akcji, warranty subskrypcyjne, listy zastawne, skrypty dłużne, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i inne niekwalifikujące się do długoterminowych aktywów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowej. Inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się w wartości godziwej.

#### **4.8. Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

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

#### **4.9. Odpisy aktualizujące**

Odpisów aktualizujących dokonuje się od należności oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (z wyłączeniem akcji i udziałów), których ściągalność jest wątpliwa, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- a) od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,

b) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,

c) do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego.

#### **4.10. Rezerwy i aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych.

Przy ustaleniu rezerwy należy uwzględnić stan rozliczeń różnicy ujemnej (o ile wystąpiła) zaksięgowanej na koncie „Aktywa z tytułu podatku odroczonego” według stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego.

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 do odliczenia w latach przyszłych, stosując zasadę ostrożności – Spółka tworzy Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na połowę straty podatkowej, którą zgodnie z przepisami ma prawo odliczyć w kolejnych 5 latach.

#### **4.11. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **4.12. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na: pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

#### **4.13. Klasyfikacja instrumentów finansowych**

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

#### Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca, z wyjątkiem:

- a) pożyczek udzielonych i należności własnych, których jednostka nie przeznaczona do sprzedaży;
- b) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności;
- c) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób;

d) składników aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem (pozycji zabezpieczanych).

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w skorygowanej cenie nabycia. Jeśli nie można ustalić wartości zobowiązania finansowego w skorygowanej cenie nabycia lub wartość ta wykazuje nieistotne różnice względem wartości godziwej, to na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

#### **4.14. Pożyczki udzielone i należności własne**

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

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji-także w obrocie wtórnym.

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

#### **4.15. Wartość firmy z konsolidacji**

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

#### **4.16. Kapitały mniejszości**

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

Wykazuje się je:

- w skonsolidowanym bilansie — kapitały mniejszości;

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

#### **4.17. Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Zaprezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za I kwartał 2024 r., wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 31 marca 2024 r. wraz z danymi porównawczymi na 31 marca roku wcześniejszego (bilans).

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.

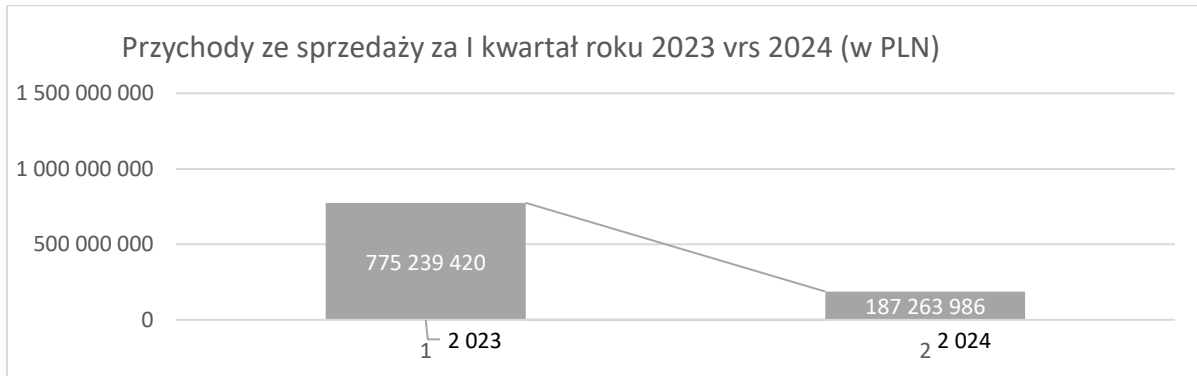
# 5.

---

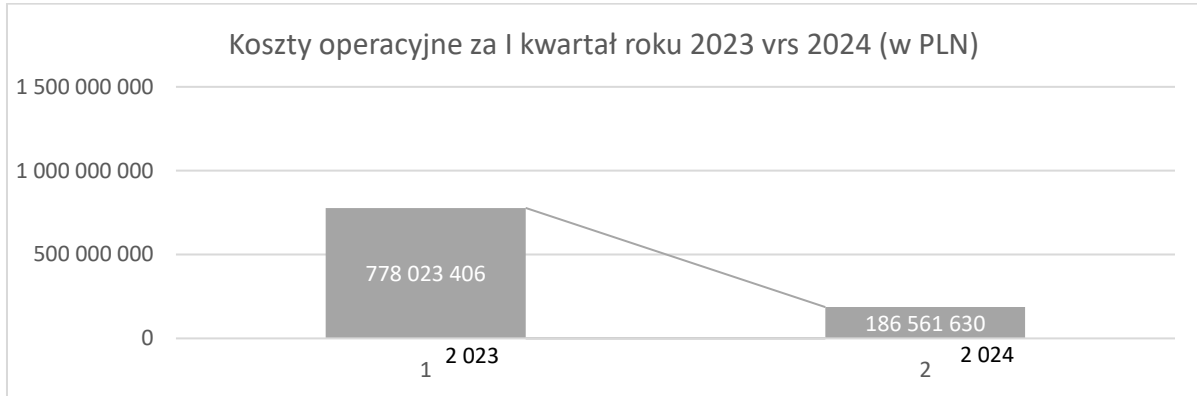
**Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2024 r.**

## 5.1. Komentarz dotyczący skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej AFORTI

W I kwartale 2024 r. Grupa Kapitałowa AFORTI wypracowała 187,2 mln zł przychodów ze sprzedaży vrs 775,2 mln zł w I kwartale 2023, w porównaniu do poprzedniego kwartału tj. IV kwartału 2023 - 187,2 mln zł vrs 194 mln zł za IV kwartał roku 2023, co stanowi spadek o 4%.



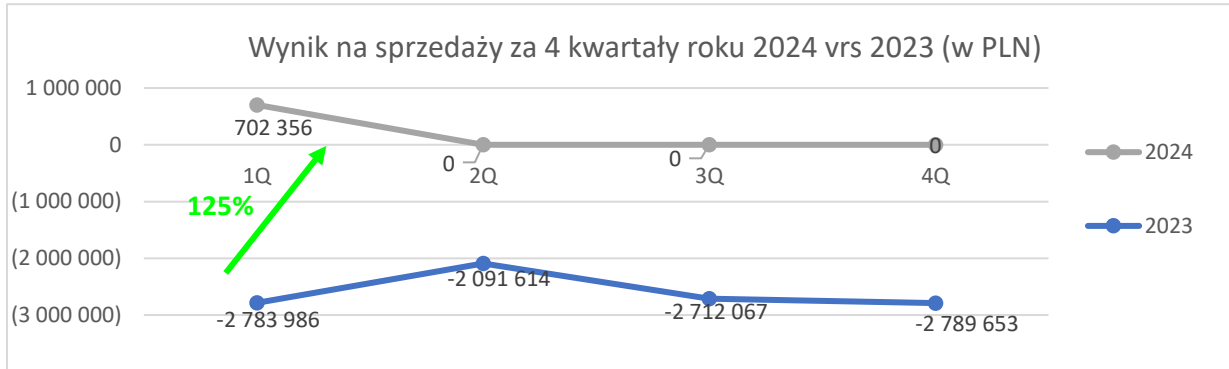
Koszty operacyjne wyniosły w I kwartale 2024 - 186,5 mln zł, a za I kwartał roku 2023 - 778 mln zł, w porównaniu do poprzedniego kwartału tj. IV kwartału 2023 - 186,5 mln zł vrs 196,9 mln zł za IV kwartał roku 2023, co stanowi spadek o 5%.



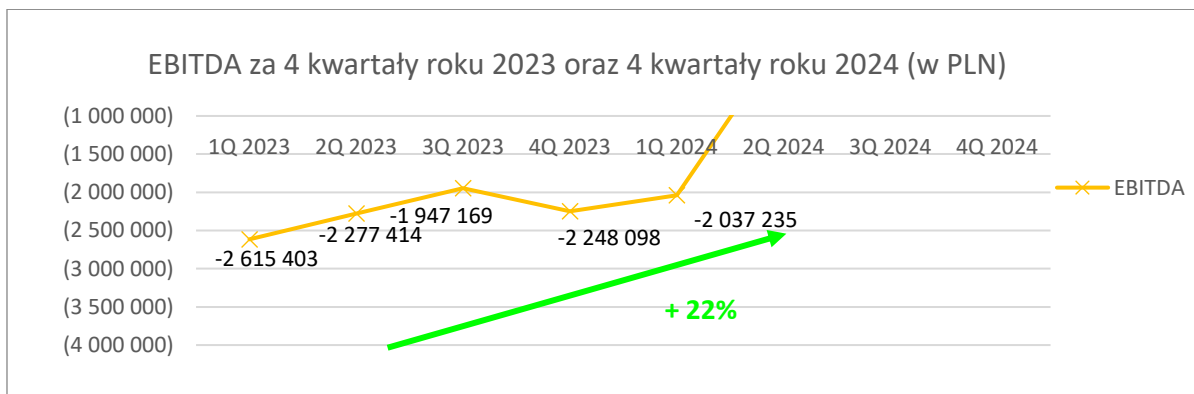
Grupa Kapitałowa cały czas pracuje nad poprawą rentowności. Zwiększanie skali działalności i praca nad optymalizacją kosztów widoczna jest na poprawie wyników operacyjnych.

Wynik na sprzedaży za I kwartał roku 2024 jest lepszy o 3,5 mln zł tj. 125% względem tego samego okresu roku 2023.





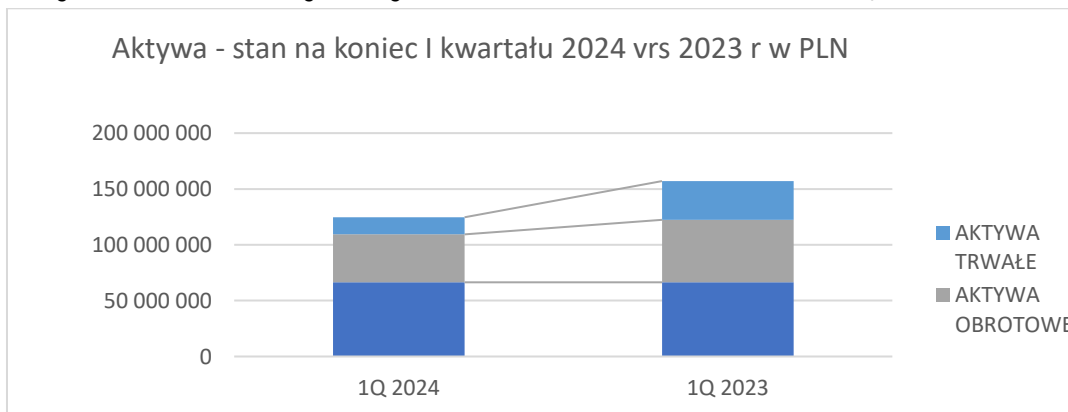
EBITDA za I kwartał roku 2024 jest lepsza o 578 tys. zł tj. 22% względem tego samego okresu roku 2023.



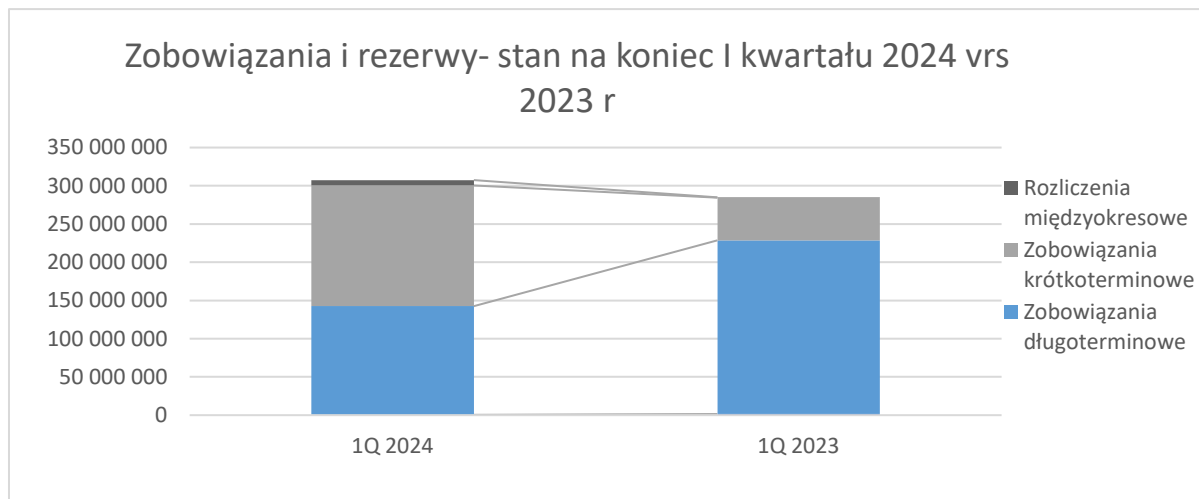
### Bilans

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej AFORTI na koniec marca 2024r. wyniosła 15,3 mln zł i była niższa o 56% w ujęciu kwartał do kwartału. Zmiana wartości aktywów trwałych związana była z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz zmniejszeniu należności długoterminowych i zmniejszeniu rozliczeń międzyokresowych.

Aktywa obrotowe wynosiły na koniec I kwartału 2024 r. 42,9 mln zł.



Na koniec marca 2024 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej AFORTI wynosił -189,3 mln zł wobec -132,9 mln zł w analogicznym okresie w 2023 r. Zobowiązania i rezerwy na koniec marca 2024 r. wynosiły 307 mln zł względem 284,9 mln zł w analogicznym okresie w 2023 r.



Zobowiązania wzrosły o 8% rok do roku, na co składał się spadek zobowiązań długoterminowych w ujęciu rok do roku oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych.

Na spadek zobowiązań długoterminowych wpłynął, spadek wartości dłużnych papierów wartościowych, spadek zobowiązań względem platform peer- to – peer, zobowiązań wekslowych oraz kredytów i pożyczek.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły rok do roku, co związane było ze wzrostem wartości zobowiązań z tytułu pożyczek przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zobowiązań wekslowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań względem platform peer- to – peer.

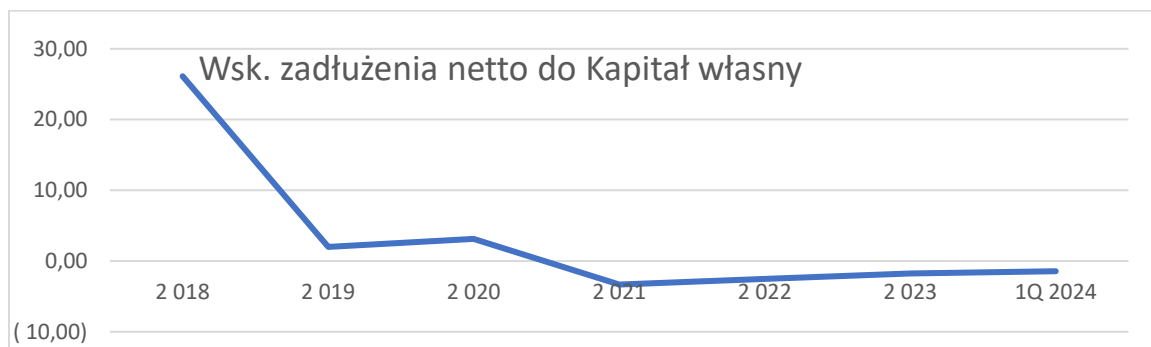
Wartość długu netto Grupy Kapitałowej w ostatnich 4 latach kształtowała się następująco:

w tys. PLN	2 020	2 021	2 022	2 023	1Q 2024
Kapitał własny	58 419	- 63 512	- 99 116	- 152 367	- 189 284
Zobowiązania finansowe	185 152	213 516	253 614	268 636	271 553
Środki pieniężne	1 971	2 691	1 682	1 019	1 386
<b>Dług netto</b>	<b>183 182</b>	<b>210 825</b>	<b>251 932</b>	<b>267 617</b>	<b>270 167</b>

Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, obligacji i weksli pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zarząd Emitenta stale monitoruje poziom ryzyka finansowego Grupy. Do oceny poziomu zadłużenia wykorzystuje wskaźniki: dźwigni finansowej netto (dług netto / kapitał własny (wyliczone według stanu na koniec okresu) x 100%) oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia	2 020	2 021	2 022	2 023	1Q 2024
Wsk. ogólnego zadłużenia	1,81	1,17	1,51	1,90	2,41
Wsk. zadłużenia netto do Kapitał własny	3,14	(3,32)	(2,54)	(1,76)	(1,43)



Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w sposobie działania Grupy. Podstawowe cele realizowane poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym to: zwiększenie realizacji celów budżetowych i strategicznych, zapewnienie długoterminowego wzrostu oraz długoterminowej płynności finansowej.

## WPŁYW EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2 ORAZ INFЕКCJI NIM WYWOŁANEJ COVID-19 ORAZ WYBUCHU WOJNY W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa zachowuje ciągłość operacyjną, Wdrożone zostały powszechnie zalecane zasady i rozwiązania BHP ograniczające ryzyko zakażenia wirusem.

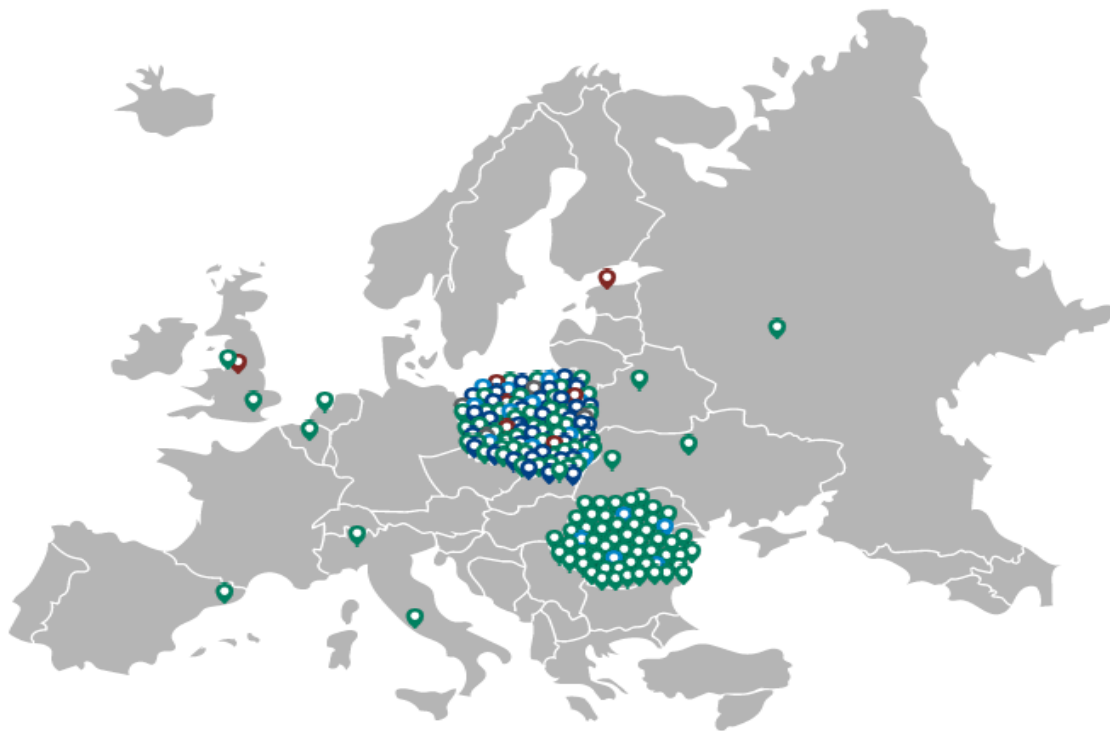
Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Spółki nie może w sposób wiarygodny określić wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz infekcji nim wywołanej COVID-19 na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe i perspektywy działalności. Należy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

24 lutego 2022 w Ukrainie wybuchła wojna, która ma istotny wpływ na globalne rynki finansowe, kursy walut, ceny paliw, inflację oraz zachowania przedsiębiorców. W pierwszych dniach wojny, sytuacja zarówno na rynkach światowych, jak i lokalnych była bardzo niestabilna, widać było również zawirowania w transakcjach bankowych. Rozwój działań wojennych jest nieprzewidywalny, co ma bezpośredni wpływ na zmiany gospodarcze. Wzrost inflacji i stóp procentowych daje możliwość zwiększenia dochodowości Grupy Kapitałowej AFORTI, z drugiej strony niestabilność rynku, niesie za sobą ryzyko strat, na wypadek niekorzystnych warunków w gospodarce lub obaw inwestorów. Spółka zależna Emitenta działająca na rynku wymiany walut, z uwagi na wahania cen walut oraz zawirowania w transakcjach bankowych istotnie zwiększyła swoje obroty oraz marżowość transakcji. W chwili obecnej nie da się wiarygodnie określić wpływu wojny na wyniki Spółki i całej Grupy Kapitałowej AFORTI.

## Podsumowanie aktywności Grupy Kapitałowej AFORTI w I kwartale 2024 r.

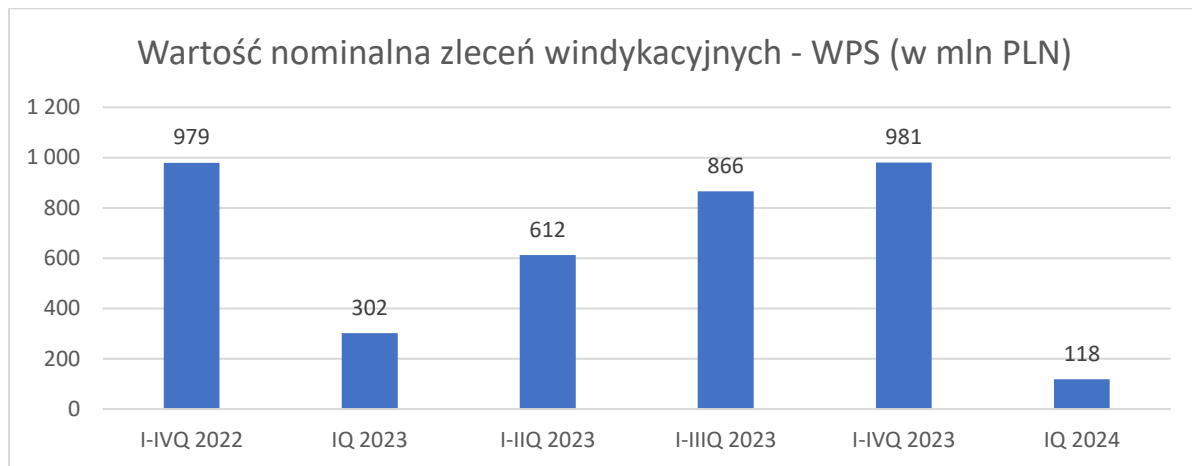
Grupa Kapitałowa AFORTI działa na rynku polskim już 14 lat. Ponadto w październiku 2022 r. spółka AFORTI Exchange S.A. obchodziła swoje 10-lecie. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 7 tyś. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka AFORTI stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). W I kwartale 2024 r. spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły kolejne dobre wyniki m.in. na polu wymiany walut oraz ilości pozyskanych zleceń.

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Kapitałowej



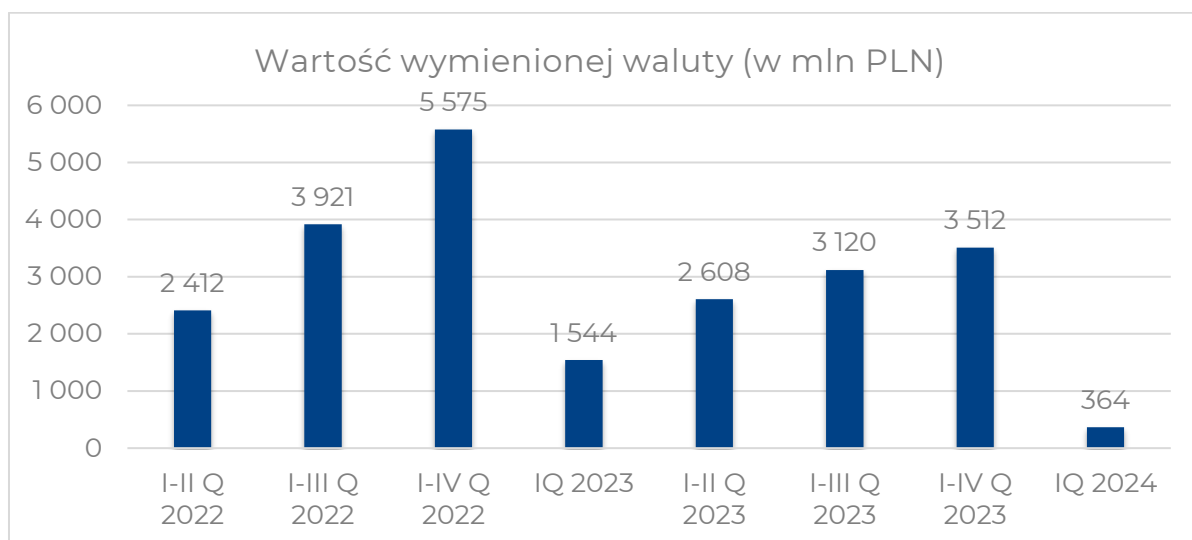
źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa AFORTI metodycznie zmierza do rozwoju całej struktury, co niezaprzeczalnie przynosi pozytywne rezultaty dla każdej ze spółek. Sytuacja geopolityczna, zmiany społeczne oraz otoczenie ekonomiczne sprawiają, że Emitent oraz jego spółki zależne rozpoczęły poszukiwania niestandardowych rozwiązań. W konsekwencji Grupa stale osiąga postawione przed sobą wyzwania i cele. Przekłada się to na osiągnięte wyniki, które prezentują się następująco (dane przedstawione są narastająco na koniec poszczególnych kwartałów):


**AFORTI Collections**


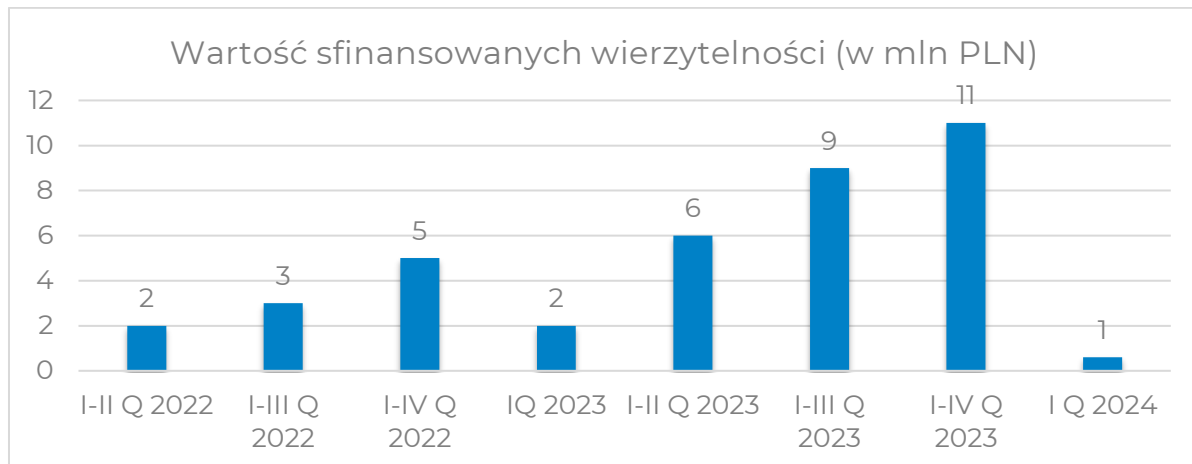
Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q1 2024 od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku.

źródło: Emitent


**AFORTI Exchange**


Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q1 2024 od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku.

źródło: Emitent


**AFORTI Factor**


*Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q1 2024 od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku.*

*źródło: Emitent*

W I kwartale 2024 r. Grupa Kapitałowa AFORTI kontynuowała realizowanie zasadniczych aspektów strategii określonej na lata tj. 2021-2023.

AFORTI Holding S.A., która stoi na czele Grupy, sprawuje pieczę nad implementowaniem określonych strategii, które obejmują metodyczne zwiększanie skali oraz rentowności prowadzonej działalności oraz budowę wartości Grupy dla jej akcjonariuszy.

Grupa AFORTI obecnie rozwija 3 główne linie biznesowe:

- **finansowania przedsiębiorstw** – usługi faktoringowe spółki działające operacyjnie w Polsce i Rumunii.
- **windykacyjną** - AFORTI Collections S.A. oraz FOR-NET S.A. - najbardziej dojrzałe w aspekcie finansowym spółki Grupy działające na terenie Polski.
- **wymiany walut oraz płatności** - AFORTI PLC - spółka prawa brytyjskiego będąca właścicielem spółki AFORTI Exchange S.A. AFORTI PLC działa operacyjnie poprzez swoje spółkę zależną w zakresie wymiany walut w Polsce. Spółki będą rozwijać działalność operacyjną w kolejnych krajach Unii Europejskiej

Emitent obecnie skupia swoje działania nad zakończeniem prac i przedstawieniem klientom multiproduktowej, globalnej platformy usług finansowych dla Klientów SME – AFORT.BIZ. Aforti PLC, poprzez umowę z litewskim podmiotem IT - Fintech Lab, pracuje nad wdrożeniem i udostępnieniem klientom mobilnej aplikacji do wymiany walut po atrakcyjnych kursach w

maksymalnie prosty sposób, bez konieczności korzystania z komputera. Jednocześnie wraz z aplikacją wprowadzimy dodatkowe usługi, takie jak płatnicze rachunki bankowe, płatności (lokalne oraz międzynarodowe, w tym również natychmiastowe SEPA Instant). Wszystkie te działania są realizacją projektu oferowania małym i średnim klientom z 11 krajów Europy Środkowo-Wschodniej m.in. usługi FX SPOT, FX FORWARD, przelewów krajowych, międzynarodowych, kart fizycznych i wirtualnych oraz prowadzenie rachunków wielowalutowych. Funkcjonalność platformy AFORTI.BIZ będzie opierać się na licencji EMI lub licencji płatniczej. W dniu 2 kwietnia 2024 r. Aforti Exchange S.A., w ramach projektu AFORTI.BIZ, zawarło umowę Banking as a Service Agreement z litewskim podmiotem posiadającym licencję pieniądza elektronicznego EMI zpaszportyzowaną na kraje Unii Europejskiej. Dzięki podpisaniu umowy Aforti Exchange S.A. będzie mogła zaoferować swoim klientom wirtualne IBAN'y oraz cross-border payments, bez potrzeby posiadania licencji, co oznacza, iż zminimalizuje koszty, gdyż nie będzie musiała ponosić dodatkowych wysokich kosztów utrzymania licencjonowanej spółki oraz wysokich wymogów kapitałowych, co istotnie wpłynie na rentowność projektu. Dzięki zawartej umowie, projekt AFORTI.BIZ będzie mógł zaoferować klientom aplikację, która została w ramach tego projektu, przez ostatnie 3 lata przygotowana.

W I kwartale 2024 roku Grupa nawiązała współpracę z Flagright, co wpisuje się w naszą wizję dostarczania bezpiecznych i innowacyjnych usług finansowych. W świetle wymagań prawnych jesteśmy liderami w zakresie zgodności. Jesteśmy świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą nowoczesna bankowość mobilna oraz tego, jak ważna jest min. weryfikacja list sankcyjnych i monitorowanie transakcji pod kątem AML. To jest priorytet Aforti.biz

Dzięki wysiłkom Emitenta i spółek zależnych stale wzrasta zainteresowanie potencjalnych klientów ofertą windykacyjną, ofertą faktoringową i ofertą wymiany walut. W III kwartale br. musieliśmy zmierzyć się z nieuzasadnionym, wrogim atakiem medialnym na reputację naszej Grupy. Silnym atakiem, który negatywnie wpłynął na przychody skonsolidowane i w efekcie spowodował ich spadek kwartał do kwartału. Negatywne bodźce przekuliśmy na działanie. Zwiększyliśmy wysiłki codziennej operacyjnej pracy każdej spółki z Grupy, co przyniosło, pomimo spadku przychodów, wymierne efekty w postaci wypracowania 0,7 mln zł skonsolidowanego zysku na sprzedaży za pierwszy kwartał br., a wynik operacyjny za 1 kwartał lepszy o 22% względem porównywalnego okresu roku ubiegłego.

W siódmej edycji rankingu Financial Times FT1000, Najszybciej Rozwijających się Firm w Europie 2023, zajmujemy zaszczytne 555 miejsce na 1000 wyróżnionych firm z całego kontynentu oraz 38 miejsce z 67 w kategorii fintech, financial services, insurance. W marcu 2024 ukazał się kolejny ranking gazety Financial Times, również w ósmej edycji rankingu Financial Times FT1000, Najszybciej Rozwijających się Firm w Europie 2024 Aforti zostało wyróżnione.



W wyróżnieniach przyznanych przez redakcję Portalu Przedsiębiorców EuropejskaFirma.pl. Zostaliśmy uplasowani w dwóch rankingach: 441. miejsce w rankingu Brylanty Polskiej Gospodarki 2022 Województwa Mazowieckiego oraz 221. miejsce w rankingu Efektywne Firmy 2022 Województwa Mazowieckiego.

Przejrzystość i stabilność struktury uzyskała również spółka zależna Emitenta For-Net S.A. Zakończony przegląd procesów operacyjnych spółki i wdrożenie niezbędnych zmian, skutkuje znaczną redukcją kosztów i wzrostem efektywności działalności windykacyjnej. Skutki podjętych działań widać już w bieżącym okresie, istotnie wpłynęły na wynik finansowy spółki w roku 2024 r.

Aforti Factor Polska S.A. silnie koncentruje swoje aktywności nad rozwojem na rynku w Rumunii, który odznacza się wysokim potencjałem dla działalności faktoringowej. Aforti Factor Romania IFN wdrożyła system Kalypso, pozwalający przeprowadzić cyfrową transformację przedsiębiorstwa, zautomatyzować procesy podnosząc efektywność i doświadczenia klientów w każdym etapie świadczonych usług.



Statystyki notowań obligacji AFORTI Holding S.A. na rynku Rumuńskim - od 15.05.2023 do 15.05.2024 roku.

źródło: Bucharest Stock Exchange

Obrót obligacjami Emitenta na Bukaresztańskiej giełdzie rozpoczął się 12 października 2021 roku, notując w dniu debiutu wzrost wartości o 3,5% (przy kwocie nominalnej emisji 100 RON).

Minimalny kurs notowań w 1 kwartale 2024 roku wynosił 69 RON, zaś maksymalny 99,89 RON. Wartość notowań w dniu 15 maja 2024 roku zakończyła się na poziomie 85,05 RON.

## Rozwój Grupy Kapitałowej i konsekwentna realizacja strategii:

- **LUTY 2024 – aktualizacja nagród w programie lojalnościowym.**



Prezentujemy nasz rozbudowany Katalog Nagród, który oferuje naszym klientom ponad 100 atrakcyjnych możliwości do wyboru. Dzięki szerokiemu wachlarzowi nagród, od ekskluzywnych produktów po unikatowe doświadczenia, nasz program lojalnościowy staje się jeszcze bardziej atrakcyjny dla naszych klientów. Niezależnie od ich preferencji czy potrzeb, nasz Katalog Nagród spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających klientów.

Ta inicjatywa nie tylko zwiększa atrakcyjność naszej oferty, ale także umacnia relacje z naszymi klientami. Dając im możliwość wyboru spośród bogatej gamy nagród, pokazujemy, że cenimy ich lojalność i staramy się dostarczyć im wyjątkowe doznania. To nie tylko sposób na nagradzanie naszych stałych klientów, ale także na przyciąganie nowych, którzy poszukują wartościowych korzyści za swoje zaangażowanie.

Pragniemy zapewnić, że nasz Katalog Nagród jest łatwo dostępny dla wszystkich naszych klientów. Wystarczy odwiedzić naszą stronę internetową pod adresem: <https://pl.aforti.biz/loyalty-program/awards>, aby zapoznać się z pełną gamą naszych nagród i korzyści.

- **MARZEC 2024 - Grupa Aforti w 1000 Najszybciej rozwijających się firm w Europie**



W tym kwartale, mieliśmy zaszczyt ogłosić, że Grupa Aforti po raz kolejny została wyróżniona w prestiżowym rankingu Financial Times - 1000 Najszybciej Rozwijających Się Firm w Europie. Nasze osiągnięcie polega na zajęciu 930. miejsca w ogólnej klasyfikacji. Jest to rezultat niezwykle znaczący, który podkreśla naszą ciągłą determinację i zaangażowanie w dążeniu do doskonałości.

Nasza trzyletnia dynamika, mierzona od 2019 do 2022 roku, wyniosła imponujące 169,6%, co dowodzi stabilnego wzrostu i ciągłego rozwoju naszej firmy. Ponadto, skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) osiągnął 39,2%, co potwierdza naszą zdolność do utrzymywania tempa dynamicznego rozwoju na przestrzeni czasu.

To osiągnięcie nie tylko dowodzi naszej zdolności do adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych, ale także świadczy o naszej zdolności do tworzenia wartości dla naszych klientów i interesariuszy. Jest to również wyraźny dowód na zaufanie, jakim nasza firma cieszy się w oczach ekspertów branżowych oraz klientów.

Link do tegorocznej edycji rankingu: <https://www.ft.com/ft1000-2024>

- **MARZEC 2024 - AFORTI Exchange ogłasza konkurs Wielkanocny (26.03.24-28.03.24)**



W marcu 2024 roku AFORTI Exchange z radością ogłosiło konkurs Wielkanocny, który cieszył się dużym zainteresowaniem wśród naszych klientów. W ramach świątecznej atmosfery przygotowaliśmy specjalne wydarzenie, które dało uczestnikom szansę na zdobycie fantastycznych nagród. Nie tylko mogliśmy obdarować ich atrakcyjnymi upominkami, ale także umożliwiliśmy zdobycie podwójnych punktów w naszym programie lojalnościowym, co dodatkowo zwiększyło atrakcyjność konkursu.

W konkursie, który trwał od 26 do 28 marca, klienci mieli możliwość wzięcia udziału w trzech różnych kategoriach, co pozwoliło na elastyczność i dostosowanie do preferencji każdego uczestnika. Pierwsza kategoria nagradzała klienta z największą liczbą dokonanych transakcji, druga skupiała się na największej pojedynczej transakcji, a trzecia uwzględniała zdobycie największej liczby punktów lojalnościowych w trakcie konkursu.

Wśród zwycięzców znaleźli się przedstawiciele różnorodnych branż, co podkreślało szeroki zasięg naszego konkursu. Producent sklejki specjalistycznej z drewna liściastego i iglastego, reprezentujący Województwo Podlaskie, był szczęśliwym zdobywcą karty podarunkowej do Douglas o wartości 150 zł. Innym zwycięzcą był producent odzieży męskiej, również z Województwa Podlaskiego, który mógł cieszyć się kartą podarunkową do MediaMarkt o wartości 250 zł. Ponadto, jeden z uczestników otrzymał podwójne punkty lojalnościowe, co na pewno jeszcze bardziej zmotywuje do korzystania z naszego programu lojalnościowego.

Konkurs Wielkanocny nie tylko był okazją do nagradzania naszych klientów, ale także do zacieśnienia więzi z nimi poprzez wspólne świętowanie i radość z wygranych. Jesteśmy dumni z zaangażowania naszych klientów i już teraz zapraszamy do udziału w kolejnych wydarzeniach organizowanych przez AFORTI Exchange.

## Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI

(do dnia 15 maja 2024 roku)

### Grupa Kapitałowa AFORTI:

- Od stycznia do marca 2024 r. zanotowaliśmy obrót o wartości ponad **115,367 mln EUR**, czyli o ok. **74%** mniej niż w tym samym okresie 2023 roku,
- Wzrosła liczba Klientów w Grupie AFORTI w porównaniu do marca 2023– na koniec marca 2024 była to znacząca liczba: **7 646 Klientów**.

### AFORTI.BIZ:

Wymiana walut:

- Od stycznia do marca 2024 r. łączna wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom ok. **364,84 mln PLN**, co oznacza spadek o **76,37%** w porównaniu rok do roku.
- do naszej oferty wprowadziliśmy nowe waluty - juany chińskie CNY oraz jeny japońskie JPY, przewalutowania dostępne są z/na EUR i USD.

### AFORTI Factor Polska

- Od stycznia do marca 2024 r. sfinansowała wierzycelności, łącznie na ok. **0,6 mln PLN** porównywalnie do wyniku analogicznego okresu roku 2023 stanowi spadek o **66,01%**.


**AFORTI Collections:**

- Od stycznia do marca 2024 r. uzyskała zlecenia w wysokości ok. **118,9 mln PLN**, notując spadek o **60,84 %** w stosunku rok do roku.
- Utrzymuje silny 3,5%-4% udział w rynku Inkasa w Polsce,

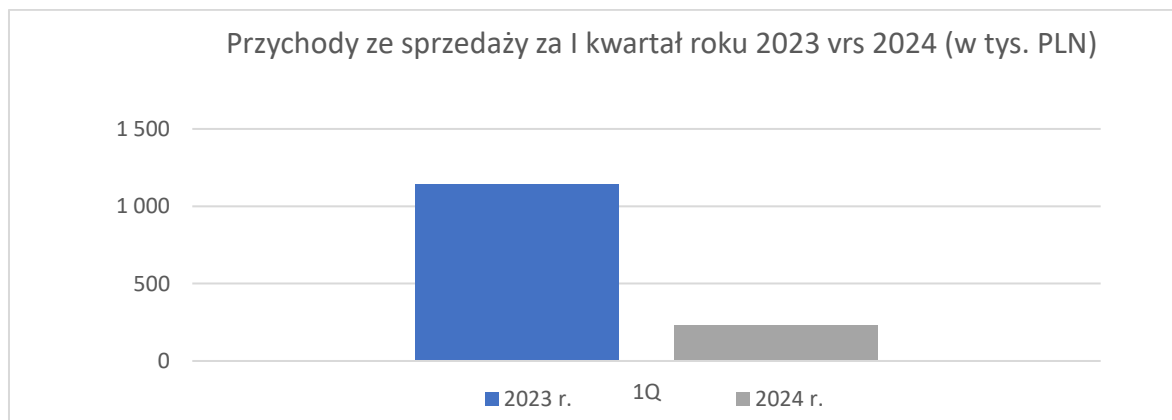
LICZBA I WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI	INKASO 2021r			
	PLN	%	SZT	%
<b>RYNEK</b>	19 755 794 635	96%	6 464 497	96%
<b>AFORTI COLLECTIONS</b>	749 954 365	4%	279 717	4%
<b>TOTAL RYNEK WINDYKACYJNY</b>	<b>20 505 749 000</b>	<b>100%</b>	<b>6 744 214</b>	<b>100%</b>

LICZBA I WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI	INKASO 2022r			
	PLN	%	SZT	%
<b>RYNEK</b>	28 260 959 513,45	96,5%	7 619 401	93,7%
<b>AFORTI COLLECTIONS</b>	981 622 486,55	3,5%	513 132	6,3%
<b>TOTAL RYNEK WINDYKACYJNY</b>	<b>29 242 582 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>8 132 533</b>	<b>100%</b>

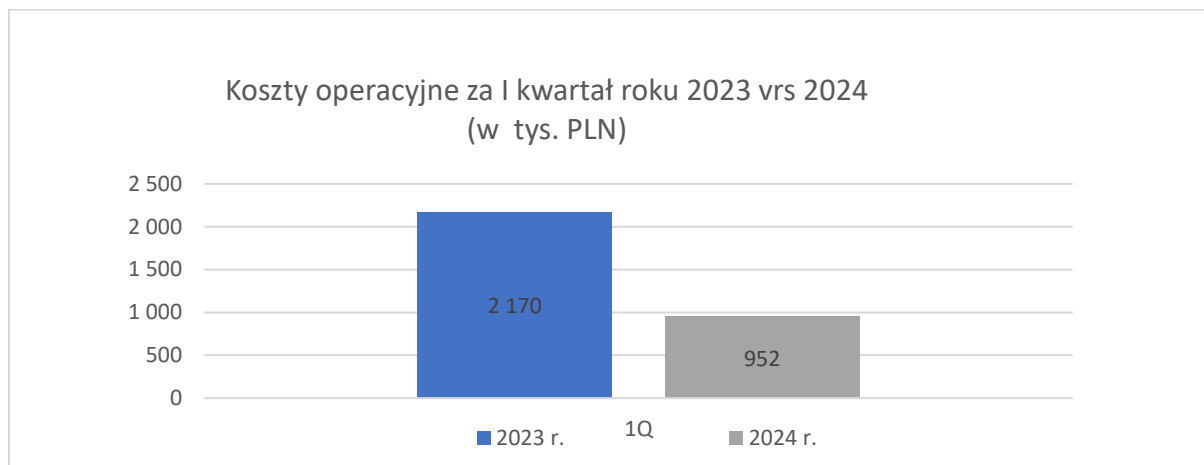
Źródło: opracowane na podstawie Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2021. Tablice (10.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny); Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2022. Tablice (08.08.2023 r., Główny Urząd Statystyczny).

## 5.2. Komentarz dotyczący jednostkowych wyników finansowych AFORTI Holding S.A.

W I kwartale 2024 r. Spółka AFORTI Holding S.A. wypracowała 228 tys. zł przychodów ze sprzedaży, które są o 80% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co jest wynikiem zmniejszenia zakresu świadczonych usług.



Spółka cały czas pracuje nad optymalizacją kosztów, efekty widać w poziomie kosztów operacyjnych za I kwartał 2024 roku, wyniosły one 0,9 mln zł vs 2,2 mln zł w roku 2023, co stanowi spadek o 40 %.



Za I kwartał roku 2024 Spółka odnotowała wynik na sprzedaży -0,7 mln wobec -1 mln za analogiczny okres roku 2023 r. oraz wynik netto za I kwartał roku 2024 w wysokości -5,2 mln zł wobec -6,9 mln zł za analogiczny okres roku 2023 r., co stanowi wzrost o 24%.

### Bilans

W bilansie, aktywa trwałe spadły o 3% względem I kwartału roku 2023, co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu należności długoterminowych. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 2,2%, w wyniku zwiększenia należności przy równoczesnym spadku wartości inwestycji krótkoterminowych.

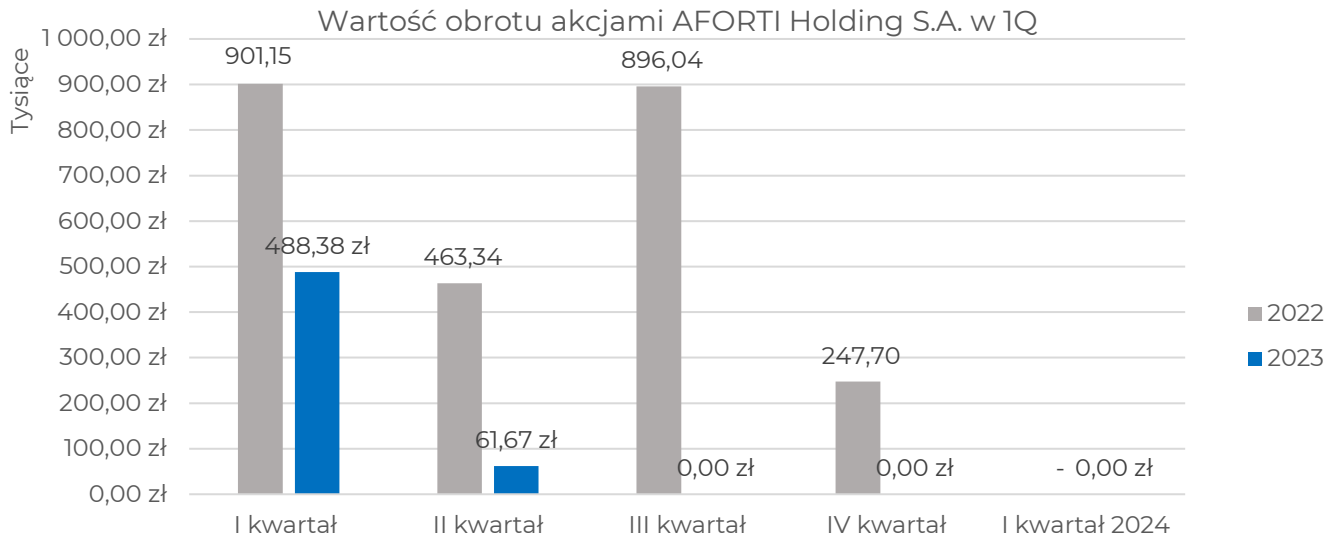
Wartość kapitału własnego Emitenta spadła o 12,6% wobec analogicznego okresu w 2023 roku., co jest efektem wypracowanych wyników przez Spółkę.

Zobowiązania łącznie wzrosły o 5,7%, na co składał się spadek zobowiązań długoterminowych wobec analogicznego okresu w 2023 roku oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych.

Należy podkreślić, iż Emitent, będąc spółką holdingową świadczy usługi głównie dla Spółek zależnych, koncentruje się na budowie grupy firm świadczących usługi finansowe dla przedsiębiorców. Celem Emitenta jest skupienie się tylko na kilku liniach, celem szybkiego rozwoju rentowności operacyjnej spółek zależnych.

### **Statystyki notowań akcji AFORTI Holding S.A. na rynku NewConnect**

W I kwartale 2024 r. ze względu na zawieszenie notowań akcji wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 0,00 zł (0,00 euro). Średni wolumen na sesję wynosił 0, co dało Spółce 318 pozycję na 357 notowane spółki.

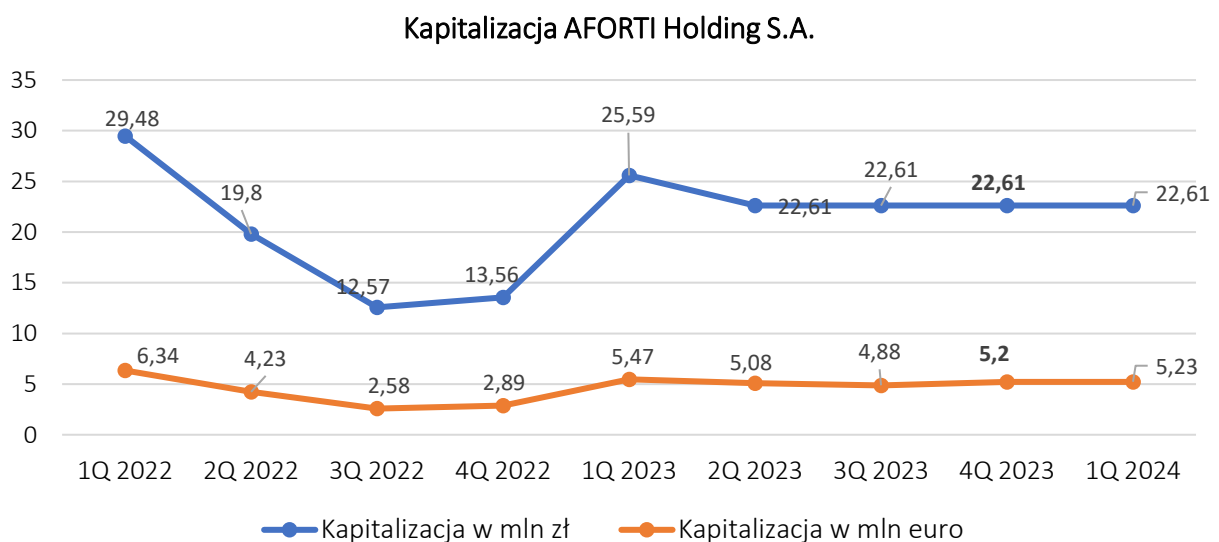


dane: GPW newconnect.pl

Ze względu na zawieszenie notowań we wskazanym okresie nie było minimalnego i maksymalnego kursu notowań.

Kapitalizacja Spółki na koniec I kwartału 2024 r. osiągnęła poziom 22,61 mln zł (5,23 mln euro), co uplasowało Emitenta na 132 pozycji.

Wartość księgową wyniosła - 152,37 mln zł. Nie podano wskaźnika C/WK (P/BV).



dane: GPW newconnect.pl

Wskaźnik C/WK (P/BV) informuje o bieżącej wycenie przez rynek wartości księgowej (ang. book value), czyli różnicy pomiędzy aktywami bilansowymi a zobowiązaniami ogółem. Pokazuje on efektywność wykorzystania aktywów, nie

*uwzględniając źródła pochodzenia kapitału. Spółki z wyższą rentownością kapitału własnego mają zazwyczaj wyższy wskaźnik P/BV. Wskaźnik ten informuje ile razy wartość spółki na rynku jest większa (mniejsza) od jej wartości księgowej. Spółki reprezentujące kapitałochłonne sektory gospodarki mogą mieć wskaźnik C/WK niższy od firm konsultingowych czy informatycznych.*



# 6.

---

**Stanowisko odnośnie do  
możliwości zrealizowania  
publikowanych prognoz wyników  
na dany rok w świetle wyników  
zaprezentowanych w niniejszym  
raporcie kwartalnym**

W opinii Zarządu Spółki dynamicznie zwiększająca się skala działalności Emitenta oraz czynniki zewnętrzne związane z jego otoczeniem rynkowym ograniczają możliwość precyzyjnego ustalenia prognozy wyniku finansowego Emitenta. Biorąc pod uwagę powyższe, publikacja prognoz finansowych byłaby obciążona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić Inwestorów w błąd.

# 7.

---

**Opis stanu realizacji działań i  
inwestycji Emitenta  
wskazanych w Dokumencie  
Informacyjnym oraz  
harmonogram ich realizacji**

Nie dotyczy.

# 8.

---

**Informacje na temat aktywności podejmowanej przez Emitenta w okresie objętym raportem w obszarze rozwoju prowadzonej działalności poprzez inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

## Badania i Rozwój:

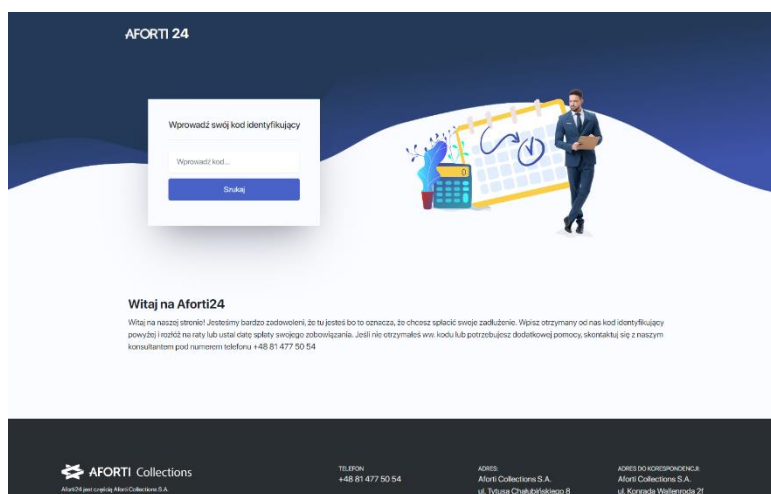
### Serwis windykacji polubownej AFORTI24.PL

W I kwartale spółka AFORTI Collections pracowała intensywnie nad serwisem internetowym aforti24.pl. Serwis umożliwia klientom samodzielną deklarację terminu spłaty lub rozłożenie długu na raty. Projekt jest w fazie ostatnich testów i na dniach zostanie upubliczniony do użytku.

Sam proces korzystania z serwisu jest prosty i intuicyjny. Klient dostaje mailem bądź sms-em informacje o swoim identyfikatorze sprawy, po kliknięciu w link lub wprowadzeniu numeru identyfikatora ma bezpośrednio wgląd w swoje zadłużenie.

W kolejnym kroku może wprowadzić samodzielnie w systemie deklarację bądź harmonogram spłaty bez kontaktu telefonicznego czy mailowego z doradcą AFORTI Collections. Dzięki takiemu rozwiązaniu klient w wygodnym dla siebie czasie może samodzielnie zdecydować o terminie spłaty.

Poniżej można zapoznać się z wyglądem strony.



### APLIKACJA MOBILNA WYMIANY WALUT

Spółka Aforti PLC pracuje obecnie nad aplikacją mobilną dla klientów biznesowych. Podpisanie z końcem marca umowy z litewską firmą The Fintech Lab umożliwi nam dalsze prace nad możliwie szybkim udostępnieniem aplikacji do użytku. Pozwoli ona na wymianę waluty po atrakcyjnych kursach w maksymalnie prosty

sposób bez konieczności korzystania z komputera. Docelowo będziemy rozbudowywać aplikację o inne usługi, takie jak podgląd środków w innych bankach w EU, zlecenie transferów z rachunków w innych bankach w EU, otwieranie rachunków w lokalnej walucie w krajach, w których EUR nie jest walutą obowiązującą. Dzięki naszej aplikacji dostęp do wielowalutowych finansów będzie w zasięgu ręki.

# 9.

---

## Oświadczenie Zarządu



Zarząd AFORTI Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2024 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 15 maja 2024 r.



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

# 10.

---

**Wykaz raportów bieżących  
emitenta opublikowanych  
w I kwartale 2024 roku**

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie I kwartału 2024 roku.

1) System ESPI

<a href="#">2024-03-01 15:36:47</a>	Bieżący   3/2024 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - luty 2024 r.</a>
<a href="#">2024-02-01 13:44:53</a>	Bieżący   2/2024 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - styczeń 2024 r.</a>
<a href="#">2024-01-02 15:03:06</a>	Bieżący   1/2024 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - grudzień 2023 r.</a>

2) System EBI

<a href="#">2024-03-26 11:58:44</a>	Bieżący   7/2024 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Roczego za rok 2022</a>
<a href="#">2024-02-27 15:02:24</a>	Bieżący   6/2024 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Roczego za rok 2022</a>
<a href="#">2024-02-23 11:01:04</a>	Bieżący   5/2024 <a href="#">Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Spółki</a>
<a href="#">2024-02-14 17:10:47</a>	Kwartalny   4/2024 <a href="#">Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2023 roku</a>
<a href="#">2024-02-12 15:16:43</a>	Bieżący   3/2024 <a href="#">Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Spółki</a>
<a href="#">2024-01-12 14:11:53</a>	Bieżący   2/2024 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Roczego za rok 2022</a>
<a href="#">2024-01-02 15:09:30</a>	Bieżący   1/2024 <a href="#">Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2024 roku</a>