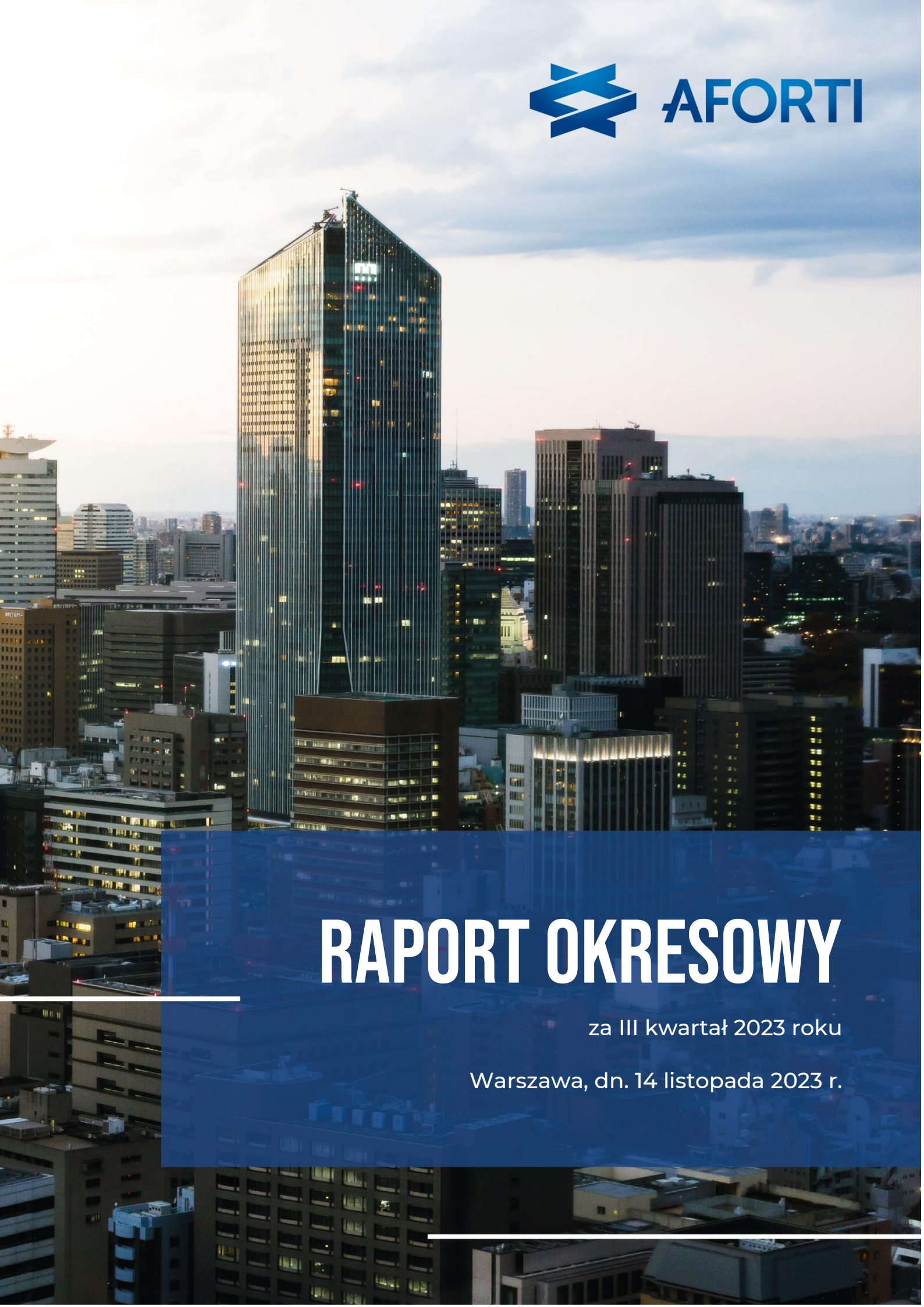


AFORTI

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2023 roku

Warszawa, dn. 14 listopada 2023 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 16
3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe AFORTI Holding S.A. 31
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości 43
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2023 r. 51
6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym 71
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji 73
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 75
9. Oświadczenie Zarządu 78
10. Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w III kwartale 2023 roku 80

1.

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

Szanowni Państwo,

Oddajemy na Państwa ręce raport za III kwartał 2023 r. Należy zdecydowanie stwierdzić, iż był to najbardziej wymagający okres w historii AFORTI Holding. W tym kwartale, nasza Grupa zmierzyła się z niespotykanym, a zarazem niespodziewanym atakiem medialnym. Nieuzasadnioną nagonką, pozbawioną faktów, stanowiącą zwyczajne paszkwile. Ten wrogi atak, wyraźnie wycelowany został na podważenie reputacji Grupy AFORTI Holding, a w konsekwencji na doprowadzenie do poważnych problemów w biznesie. Warto podkreślić, iż od wielu lat mamy stały 4% udział w rynku inkasa - windykacji na zlecenie w Polsce, a w usługach wymiany walut FX Spot udział na poziomie 2,5% rynku. Regularnie wymieniamy waluty, windykujemy dla naszych klientów znaczne środki oraz kupujemy faktury. Przed atakiem medialnym, Grupa Aforti rozwijała się w tempie kilkudziesięcio-procentowej dynamiki wzrostu rok do roku. W samym tylko 2022 roku osiągnęliśmy prawie 2,8 mld zł przychodów, a sprzedażowo przekroczyliśmy zdecydowanie 1,4 mld EUR. W III kwartale zaatakowano naszą reputację, nasz dorobek wielu lat pracy, w konsekwencji czego, musieliśmy zmierzyć się z wyzwaniami, których nie przewidywaliśmy.

Działania nasze podzieliliśmy na 3 etapy. Pierwszy etap, to zdecydowana reakcja oraz rozmowy z inwestorami indywidualnymi, mające na celu z jednej strony poprawę płynności w strukturach Grupy, z drugiej zadbanie o kapitał jaki inwestorzy powierzyli AFORTI. To także zadbanie i rozpoczęcie procesu delewaryzacji naszej Grupy. Od jakiegoś czasu Aforti Holding nie zaciąga już zobowiązań pożyczkowych wobec inwestorów indywidualnych, a usilnie pracuje nad zamianą długu na akcje spółek zależnych.

Po drugie, przeprowadziliśmy proces cięcia kosztów w ramach struktury Grupy oraz poprawę rentowności operacyjnej. Mierząc się z atakiem medialnym, który zaczął implikować zmniejszeniem przychodów, musieliśmy zapobiec obniżeniu dochodowości. Wszczęliśmy działania związane z cięciem kosztów, jak również przegląd rentowności poszczególnych kontraktów, w każdym z obszarów naszej działalności. W efekcie, poprawiliśmy zdecydowanie skuteczność operacyjną naszej organizacji oraz radykalnie

ścięliśmy koszty. W myśl sentencji Nietsche'go „co nas nie zabije, to nas wzmocni", przekuliśmy negatywne bodźce w motywację do działania. Dzisiaj cieszy fakt, iż zwiększone wysiłki codziennej operacyjnej pracy każdej spółki z Grupy, przyniosły wymierne efekty, w postaci wypracowania 0,5 mln zł zysku skonsolidowanego za trzeci kwartał br., a w ujęciu narastającym wynik skonsolidowany za 3 kwartały polepszony o 41% względem porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Trzecim obszarem, na którym się skupiliśmy, to rozmowy z inwestorami instytucjonalnymi i strategicznymi. Rozmowy te zapoczątkowaliśmy już w IV kwartale 2018 roku, ich kulminacja planowana była na rok 2020, w którym mieliśmy wprowadzić w struktury naszej Grupy inwestorów instytucjonalnych. Pandemia, a potem wybuch wojny w Ukrainie, pokrzyżowały nasze plany. Sytuacja która wydarzyła się w III kwartale spowodowała, iż skoncentrowaliśmy się na poszukiwaniu inwestorów instytucjonalnych do naszych spółek córek: AFORTI Collections, AFORTI Factor –finansującej portfele faktoringowe oraz AFORTI PLC – naszego projektu fintechowego. Równolegle prowadzimy rozmowy z inwestorami strategicznymi, mającymi na celu dofinansowanie całej Grupy na poziomie spółki matki - AFORTI Holding.

Warto podkreślić, iż pomimo niesprzyjających okoliczności związanych z atakiem medialnym na reputację Grupy, nasze spółki systematycznie pozyskują nowych klientów. Regularnie odbudowują relacje z klientami, którzy pod wpływem nagonki medialnej ograniczyli współpracę z nami. Nieustannie pracujemy nad wdrażaniem nowych projektów. Aplikacja AFORTI.BIZ przeszła w kolejną fazę, pracujemy nad nią już w ramach „testów Family&Friends". Rozbudowujemy zespół telesprzedaży, służący pozyskiwaniu nowych klientów do wymiany walut, jesteśmy obecni na międzynarodowych konferencjach związanych z branżą Fintech, branżą płatności oraz wymiany walut.

Chcemy wykorzystać IV kwartał tego roku, by kontynuować odbudowanie reputacji, poprawić płynność operacyjną i efektywność biznesu. Zależy nam również na finalizacji rozmów z inwestorami instytucjonalnymi.

Szanowni Państwo, w raporcie przeczytacie o najbardziej wymagającym kwartale w historii naszej Grupy. To, co zasługuje na szczególne uznanie i podkreślenie, to praca i wysiłek pracowników i współpracowników Grupy AFORTI włożony w realizację zadań operacyjnych, jakie ten kwartał przed nimi postawił, z równoległą pracą nad zabezpieczeniem Państwa kapitału i wyprowadzeniem naszej Grupy z okresu turbulencji. Wyciągnęliśmy wnioski z tej bolesnej lekcji, jaka spotkała nas w III kwartale i przekuliśmy ją w działanie! Dziękuję!

Szanowni Państwo, dziękuję za zaufanie i wsparcie jakim nas obdarzacie. Dziękuję za dobre słowa kierowane do nas w mailach. Obiecuję, że nie poddamy się, będziemy walczyć o dobre imię oraz o wyprowadzenie Grupy Aforti z tej trudnej sytuacji.

Z poważaniem,

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu

GRUPA AFORTI W TRZECIM KWARTALE 2023

- **Lipiec 2023 - AFORTI Holding wśród 1000 największych firm w Polsce**
  Po raz kolejny redakcja Gazety Finansowej wyróżniła nas w swoim corocznym zestawieniu, plasując AFORTI Holding na 172 miejscu w gronie 1000 największych firm w kraju!

- **Lipiec 2023 - Nowe waluty w ofercie AFORTI Exchange**
  Nowe waluty w naszej ofercie - juany chińskie CNY oraz jeny japońskie JPY. Przewalutowania dostępne są z/na EUR i USD.

- **Lipiec 2023 - AFORTI w nowym rankingu Home&Market**
  Podobnie jak w zeszłym roku Grupa AFORTI została wyróżniona przez magazyn Home&Market w rankingu 500 firm społecznie odpowiedzialnych.

- **Sierpień 2023 - AFORTI rozpoczyna serię "Raport Rynkowy"**
  W sierpniu rozpoczęliśmy serię artykułów zatytułowaną „Raport Rynkowy", gdzie nasz ekspert podsumowuje minione wydarzenia na rynkach finansowych oraz przedstawia predykcje co do zbliżającego się tygodnia.

- **Wrzesień 2023 - Grupa AFORTI w „Złotej Setce" Gazety Finansowej**
  Po raz kolejny zostaliśmy wyróżnieni przez Gazetę Finansową, tym razem w 3 rankingach.

- **Wrzesień 2023 – Grupa AFORTI w gronie 500 największych przedsiębiorstw w Polsce wg. Rzeczpospolitej**
  Grupa AFORTI zajęła 160. miejsce w corocznym prestiżowym rankingu dziennika Rzeczpospolita.

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	inwestorzy@afortiholding.pl
Adres strony internetowej	www.aforti.pl
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 funduszów emerytalnych

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

WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

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	25.06.2023*
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023*
Krzysztof Rabiański	Członek Rady Nadzorczej	25.06.2020	25.06.2023*

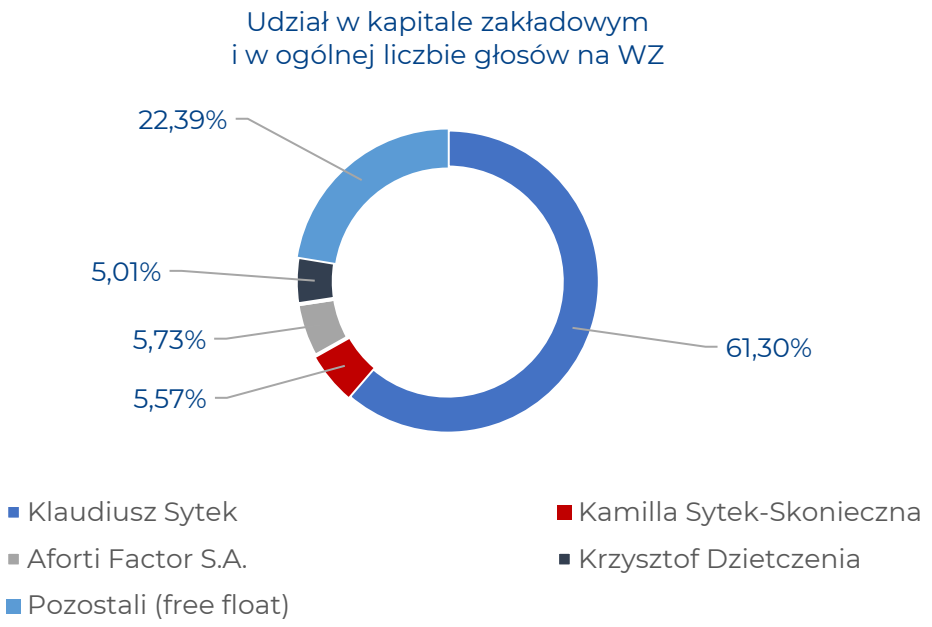
Źródło: Emitent

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

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGRODMADZENIU

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 Polska S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dzietczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 024 765	2 024 765	22,39%	22,39%

Dane na dzień 30.09.2023 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

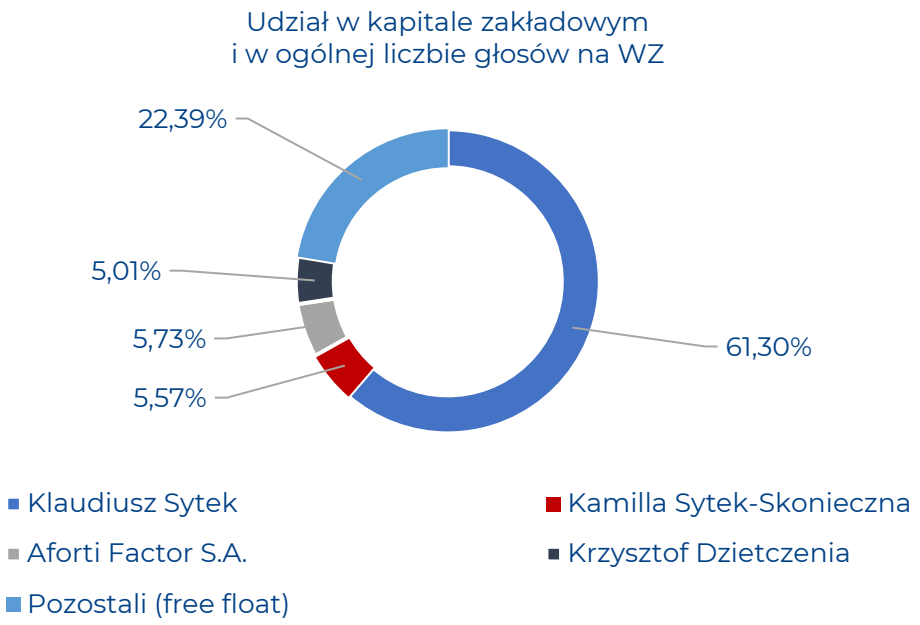
pięćset czternaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- 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 ZGRODMADZENIU

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 Polska S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dzietczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 024 765	2 024 765	22,39%	22,39%
RAZEM	**9 042 514**	**9 042 514**	**100,00%**	**100,00%**

Na dzień 14.11.2023
Źródło: Emitent



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 – księgowe.
- **AFORTI Collections S.A.** – spółka o zasięgu ogólnopolskim specjalizująca się w zarządzaniu należnościami z wykorzystaniem szerokiego wachlarza narzędzi windykacyjnych. Spółka zajmuje się również nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności.
- **AFORTI Exchange S.A.** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.
- **AFORTI Factor Polska S.A.** – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.
- **For-Net S.A.** – spółka zajmuje się zarządzaniem wierzytelnościami przy wykorzystaniu innowacyjnych usług teleinformatycznych. Swoją ofertę kieruje zarówno do konsumentów, jak i przedsiębiorców.
- **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 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.
- **AFORTI PLC** – Spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, która będzie pełnić funkcje holdingowe. Spółka zaangażowana jest w planowany rozwój działalności w oparciu o licencję EMI oraz planowane pośrednie upublicznienie AFORTi Exchange S.A., którego jest właścicielem.

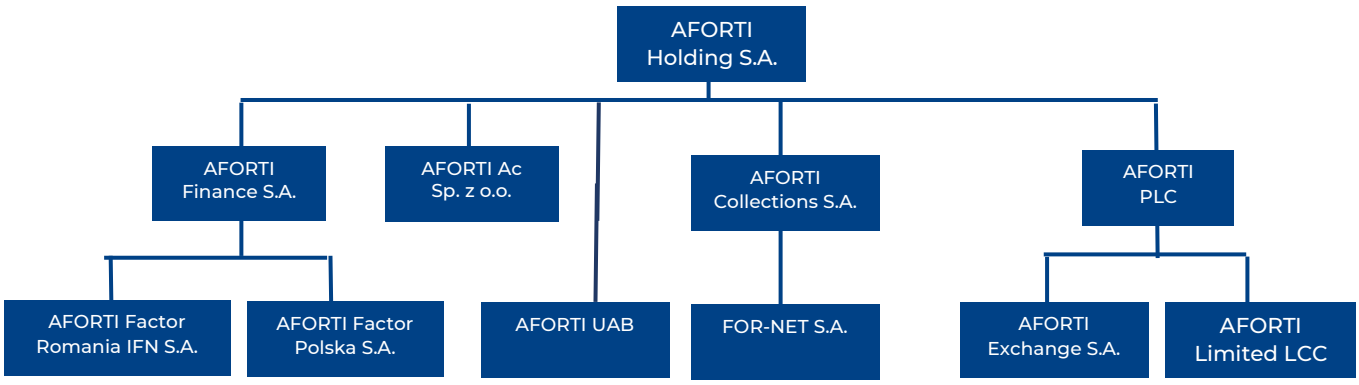
Podmioty objęte konsolidacją

- 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 30.09.2023 r.



Źródło: Emitent / Stan na 30 września 2023 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
AFORTI Holding S.A.	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	96.53 % 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	27.023.655 PLN	100% 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	80,45 % akcji

Źródło: Emitent

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

Na koniec III kwartału 2023 roku w spółce AFORTI Holding S.A. zatrudnionych było 5 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 11 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 97 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 62 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 30.09.2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 30.09.2022
A	AKTYWA TRWAŁE	23 470 292,33	32 164 592,70
I	Wartości niematerialne i prawne	1 495 103,00	1 986 879,14
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	877 258,89	1 133 071,96
2	Wartość firmy	27 263,47	136 317,39
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 484,36	27 243,51
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	579 096,28	690 246,28
II	Wartość firmy z konsolidacji	0,00	0,00
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	0,00	0,00
III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 518 588,99	523 499,95
1	Środki trwałe	1 471 075,08	523 499,95
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 126 985,48	260 814,44
c	urządzenia techniczne i maszyny	238 565,52	102 018,00
d	środki transportu	8 905,69	122 724,72
e	inne środki trwale	96 618,39	37 942,79
2	Środki trwałe w budowie	47 513,91	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	371 997,31	10 961 545,83
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	371 997,31	10 961 545,83
V	Inwestycje długoterminowe	5 320 774,90	5 722 309,23
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 320 774,90	5 722 309,23
a	w jednostkach powiązanych	0,00	118 239,79
	- udziały lub akcje	0,00	118 239,79
	- 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	5 320 774,90	5 604 069,44

	- udziały lub akcje	5 316 182,20	5 599 222,18
	- inne papiery wartościowe	4 592,71	4 847,97
	- udzielone pożyczki	(0,01)	(0,71)
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	**Inne inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
VI	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**14 763 828,13**	**12 970 358,55**
1	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	13 861 001,36	12 174 761,52
2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	**902 826,77**	**795 597,03**
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**63 099 029,74**	**92 233 212,11**
I	**Zapasy**	**17 742,40**	**14 777,85**
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	17 742,40	14 777,85
II	**Należności krótkoterminowe**	**37 162 630,99**	**56 832 111,52**
1	**Należności od jednostek powiązanych**	**112 325,30**	**223 523,52**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 109,99	23 333,47
	- do 12 miesięcy	10 109,99	23 333,47
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	102 215,31	200 190,05
2	**Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**0,00**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	**Należności od pozostałych jednostek**	**37 050 305,69**	**56 608 588,00**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 590 375,48	1 241 929,96
	- do 12 miesięcy	2 590 375,48	1 241 929,96
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	934 823,35	3 920 913,02
c	inne	33 417 357,52	51 294 183,60
d	dochodzone na drodze sądowej	107 749,34	151 561,42
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**17 702 551,82**	**28 323 417,27**
1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	**17 702 551,82**	**28 323 417,27**
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	17 052 728,47	25 759 884,02
	- udziały lub akcje	500 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	586 522,25	2 087 409,22
	- udzielone pożyczki	15 799 587,27	23 383 102,09

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	166 618,95	289 372,71
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	649 823,35	2 563 533,25
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	649 823,35	2 563 452,47
	- inne środki pieniężne	0,00	80,78
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 216 104,53	7 062 905,47
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	66 419 892,00	66 419 892,00
AKTYWA RAZEM		152 989 214,07	190 817 696,81

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 30.09.2022
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(142 524 212,91)	(87 665 192,01)
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	64 036 594,71	64 036 594,71
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 000 000,00	9 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(216 262 618,32)	(148 147 030,56)
VI	Zysk (strata) netto	(13 374 311,85)	(22 824 792,61)
X	Odpisy z zysku netto wciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	5 033 608,55	1 227 522,45
B	Kapitały mniejszości	7 709 268,51	4 323 997,47
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	287 804 158,47	274 158 891,35
I	Rezerwy na zobowiązania	471 311,42	32 249,98
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 352,61	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	94 793,72	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	94 793,72	0,00
3	Pozostałe rezerwy	323 165,09	32 249,98
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	323 165,09	32 249,98
II	Zobowiązania długoterminowe	221 794 781,56	188 487 388,26
1	Wobec jednostek powiązanych	600,00	64 186,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	221 794 181,56	188 423 202,26

a	kredyty i pożyczki	198 866 187,37	160 243 246,32
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 898 352,07	1 902 804,32
c	inne zobowiązania finansowe	475 731,91	167 564,84
d	zobowiązania wekslowe	19 610 215,37	26 109 586,78
e	Inne	943 694,84	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**65 163 952,75**	**72 162 685,17**
1	**Wobec jednostek powiązanych**	**338 416,08**	**97 895,07**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	338 416,08	97 895,07
	- do 12 miesięcy	338 416,08	97 895,07
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
2	**Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**0,00**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
2	**Wobec pozostałych jednostek**	**64 825 536,67**	**72 064 790,10**
a	kredyty i pożyczki	34 936 635,71	42 587 256,07
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	692 970,19	406 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	4 476 102,41	6 974 183,99
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 964 535,81	5 050 518,25
	- do 12 miesięcy	4 964 535,81	5 050 518,25
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	99 404,21	0,00
f	zobowiązania wekslowe	3 023 771,54	7 918 526,50
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	12 923 085,22	7 252 856,16
h	z tytułu wynagrodzeń	583 076,82	337 830,60
i	Inne	3 125 954,76	1 537 618,53
3	**Fundusze specjalne**	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**374 112,74**	**13 476 567,94**
1	Ujemna wartość firmy	366 705,20	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 407,54	13 476 567,94
	- długoterminowe	6 335,50	0,00
	- krótkoterminowe	1 072,04	13 476 567,94
	PASYWA RAZEM	152 989 214,07	190 817 696,81

Źródło: Emitent

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 2. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2023	01.07-30.09.2022	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**256 186 477,72**	**757 394 009,49**	**1 565 026 302,57**	**1 968 126 918,79**
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 881 737,44	1 598 857,75	9 330 846,08	4 573 508,97
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	253 304 740,28	755 795 151,74	1 555 695 456,49	1 963 553 409,82
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**258 898 544,99**	**761 177 587,64**	**1 572 613 970,20**	**1 979 750 365,19**
I	Amortyzacja	247 258,21	226 988,96	789 202,14	695 380,10
II	Zużycie materiałów i energii	57 641,86	97 393,08	246 281,28	264 153,98
III	Usługi obce	2 575 179,37	3 258 791,17	7 855 878,82	10 112 156,59
IV	Podatki i opłaty, w tym:	423 035,68	439 176,33	1 020 924,61	1 389 064,27
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 930 809,97	1 248 873,45	5 884 414,49	3 489 552,66
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	364 031,03	238 911,47	1 178 109,91	668 871,57
	- *emerytalne*	153 087,22	99 589,78	409 263,10	277 450,69
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	185 215,72	199 593,47	696 278,81	526 268,66
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	253 115 373,15	755 467 859,71	1 554 942 880,14	1 962 604 917,36
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**(2 712 067,27)**	**(3 783 578,15)**	**(7 587 667,63)**	**(11 623 446,40)**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**778 898,66**	**109 437,83**	**1 170 526,34**	**247 238,14**
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	20 285,25	26,63	25 215,99	13 774,04
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16 916,85	0,00	17 083,85	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	741 696,56	109 411,20	1 128 226,50	233 464,10
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**261 258,16**	**495 681,68**	**1 212 047,07**	**1 389 408,47**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 966,86	0,00	26 390,03	0,00
III	Inne koszty operacyjne	255 291,30	495 681,68	1 185 657,04	1 389 408,47

F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**(2 194 426,77)**	**(4 169 822,00)**	**(7 629 188,36)**	**(12 765 616,73)**
G	**Przychody finansowe**	**7 334 847,34**	**540 198,03**	**11 962 974,29**	**4 916 065,97**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	6 333,64	11 586,89	80 925,99	32 548,09
-	*od jednostek powiązanych*	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	7 012 423,67	694 273,84	11 135 861,20	1 704 520,66
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	(458 475,44)	0,00	1 290 712,19
V	Inne	316 090,03	292 812,74	746 187,10	1 888 285,03
H	**Koszty finansowe**	**5 443 951,18**	**6 190 027,11**	**19 810 277,16**	**19 370 443,00**
I	Odsetki, w tym:	5 395 513,87	5 034 826,16	18 611 002,21	12 653 899,20
-	*dla jednostek powiązanych*	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(131 521,15)	0,00	41 987,76	0,00
IV	Inne	179 958,46	1 155 200,95	1 157 287,19	6 716 543,80
I	**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
J	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H+/–I)**	**(303 530,61)**	**(9 819 651,08)**	**(15 476 491,23)**	**(27 219 993,76)**
K	**Odpis wartości firmy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L	**Odpis ujemnej wartości firmy**	**23 915,56**	**0,00**	**71 746,67**	**0,00**
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	23 915,56	0,00	71 746,67	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M	**Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
N	**Zysk (strata) brutto (J–K+L+/–M)**	**(279 615,05)**	**(9 819 651,08)**	**(15 404 744,56)**	**(27 219 993,76)**
O	**Podatek dochodowy**	**(9 220,07)**	**(13 452,52)**	**(51 696,44)**	**(2 218 525,09)**

P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q	Zyski (straty) mniejszości	(699 248,17)	(728 167,81)	(1 978 736,27)	(2 176 676,06)
R	Zysk (strata) netto (N-O–P+/–Q)	428 853,19)	(9 078 030,75)	(13 374 311,85)	(22 824 792,61)

Źródło: Emitent

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

Tabela 3. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za III kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2023	01.07-30.09.2022	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	**428 853,19**	**(9 078 030,75)**	**(13 374 311,85)**	**(22 824 792,61)**
II	Korekty razem	**2 697 424,48**	**5 699 552,10**	**16 122 147,42**	**3 975 541,32**
1	Zyski (straty mniejszości)	(699 248,17)	(728 167,81)	(1 978 736,27)	(2 176 676,06)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Amortyzacja	247 258,21	226 988,96	789 202,14	695 380,10
4	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(245 315,31)	(201 263,34)	175 132,25	448 781,23
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 634 097,66	5 023 239,27	15 774 993,65	12 621 351,11
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 164 230,07)	(235 825,03)	(11 119 089,43)	(3 009 006,89)
9	Zmiana stanu rezerw	(262 481,10)	(32 250,01)	(542 807,17)	(10 750,02)
10	Zmiana stanu zapasów	2 303,83	(9 434,25)	11 801,92	(10 173,88)
11	Zmiana stanu należności	2 359 270,99	(2 490 315,80)	(2 217 079,11)	(1 313 969,86)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 107 765,57	856 596,68	11 716 322,65	1 431 546,70
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 300 409,69)	2 093 874,66	(486 949,33)	(3 218 732,93)
14	Inne korekty	1 018 412,56	1 196 108,77	3 999 356,12	(1 482 208,18)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	**3 126 277,67**	**(3 378 478,65)**	**2 747 835,57**	**(18 849 251,29)**
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	**97 793,53**	**712 170,72**	**2 234 086,03**	**2 403 107,97**
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97 967,48	2 569,63	103 509,63	73 283,47
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	(173,95)	709 601,09	2 130 576,40	2 329 824,50
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	713 490,00	2 130 500,03	2 223 466,03
b)	w pozostałych jednostkach	(173,95)	(3 888,91)	76,37	106 358,47
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	(173,95)	(183,28)	76,37	48 988,02
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	(3 705,63)	0,00	57 370,45
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	**2 778 899,75**	**189 216,35**	**1 576 384,99**	**2 144 707,48**
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 601,34	96 121,24	260 797,18	234 005,84
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	2 686 298,41	93 095,11	1 315 587,81	1 910 701,64
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 686 298,41	93 095,11	1 315 587,81	1 910 701,64
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	2 686 298,41	93 095,11	1 315 587,81	1 910 701,64
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**(2 681 106,22)**	**522 954,37**	**657 701,04**	**258 400,49**
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	**2 296 801,75**	**12 087 462,21**	**16 608 465,91**	**44 161 098,32**
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	2 290 468,11	12 075 875,32	16 527 539,92	44 128 550,23
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	6 333,64	11 586,89	80 925,99	32 548,09
II	Wydatki	**3 297 921,96**	**7 106 032,12**	**21 045 951,39**	**25 697 809,30**
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	207 716,98	2 110 091,10	2 036 665,50	7 496 734,44
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	550 000,00	32 500,00	690 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19 775,31	27 008,51	77 045,91	81 136,17
8	Odsetki	2 640 431,30	5 034 826,16	15 855 919,64	12 653 899,20
9	Inne wydatki finansowe	429 998,37	(615 893,65)	3 043 820,34	4 776 039,49
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**(1 001 120,21)**	**4 981 430,09**	**(4 437 485,48)**	**18 463 289,02**

D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± CIII)	(555 948,76)	2 125 905,81	(1 031 948,87)	(127 561,78)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**(555 948,76)**	**2 125 905,81**	**(1 031 948,87)**	**(127 561,78)**
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	**1 205 772,11**	**437 627,44**	**1 681 772,22**	**2 691 095,03**
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	**649 823,35**	**2 563 533,25**	**649 823,35**	**2 563 533,25**
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	2 251,85	0,00	2 251,85

Źródło: Emitent

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 4. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za III kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2023	01.07-30.09.2022	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**(141 349 507,26)**	**(79 056 655,76)**	**(111 924 201,35)**	**(63 512 403,53)**
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych			0,00	0,00
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**(141 349 507,26)**	**(79 056 655,76)**	**(111 924 201,35)**	**(63 512 403,53)**
1	***Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	***Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***
2	***Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu***	***64 036 594,71***	***64 036 594,71***	***64 036 594,71***	***64 036 594,71***
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	***64 036 594,71***	***64 036 594,71***	***64 036 594,71***	***64 036 594,71***

3	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
4	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***
5	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	***(220 837 825,48)***	***(148 136 030,82)***	***(166 682 674,41)***	***(83 924 627,93)***
5.1.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu***	***(44 302 934,09)***	***(61 600 242,51)***	***3 362 631,59***	***2 611 160,38***
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	(14 609 612,36)	0,00
5.2.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***(44 302 934,09)***	***(61 600 242,51)***	***(11 246 980,77)***	***2 611 160,38***
a	zwiększenie (z tytułu)	(1 914 378,24)	(10 999,74)	(34 970 331,56)	(64 222 402,63)
-	podziału zysku z lat ubiegłych	(1 914 378,24)	(10 999,74)	(34 970 331,56)	(64 222 402,63)
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	***(46 217 312,33)***	***(61 611 242,25)***	***(46 217 312,33)***	***(61 611 242,25)***
5.4	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)***	***(170 045 306,00)***	***(86 535 788,31)***	***(170 045 306,00)***	***(86 535 788,31)***
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***(170 045 306,00)***	***(86 535 788,31)***	***(170 045 306,00)***	***(86 535 788,31)***
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	....	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	*Strata z lat ubiegłych na koniec okresu*	*(170 045 306,00)*	*(86 535 788,31)*	*(170 045 306,00)*	*(86 535 788,31)*
5.7	*Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu*	*(216 262 618,33)*	*(148 147 030,56)*	*(216 262 618,33)*	*(148 147 030,56)*
6.	*Wynik netto*	*739 672,59*	*(8 597 536,51)*	*(8 340 703,29)*	*(21 597 270,16)*
a	zysk netto	428 853,19	(9 078 030,75)	(13 374 311,85)	(22 824 792,61)
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	310 819,40	480 494,24	5 033 608,56	1 227 522,45
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	(142 524 212,91)	(87 665 192,01)	(142 524 212,91)	(87 665 192,01)
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	(142 524 212,91)	(87 665 192,01)	(142 524 212,91)	(87 665 192,01)

źródło: Emitent

Tabela 5. Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI niepodlegających konsolidacji na dzień 30.09.2023 r. [dane w tyś. EUR]

AFORTI UAB	30.09.2023
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 4,6 tyś. EUR
Suma bilansowa	19,1 tyś. EUR

Źródło: Emitent

Spółka AFORTI UAB nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej, tj. zastosowano zwolnienie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

AFORTI Limited LCC	30.09.2023
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	0 EUR
Suma bilansowa	0,4 tyś. EUR

Źródło: Emitent

Spółka AFORTI Limited LCC nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej, tj. zastosowano zwolnienie z art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

3.

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

BILANS

Tabela 6. Jednostkowy Bilans na dzień 30.09.2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 30.09.2022
A	**AKTYWA TRWAŁE**	**314 352 755,33**	**321 553 663,29**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**9 382,45**	**6 039,15**
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	9 382,45	6 039,15
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**269 622,28**	**453 223,76**
1	**Środki trwałe**	**269 622,28**	**453 223,76**
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	219 432,16	260 814,44
c	urządzenia techniczne i maszyny	30 712,15	41 982,96
d	środki transportu	8 905,69	122 724,72
e	inne środki trwale	10 572,28	27 701,64
2	**Środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
3	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**	0,00	0,00
III	**Należności długoterminowe**	**315 770,35**	**10 894 257,15**
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	315 770,35	10 894 257,15
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**312 333 959,79**	**308 353 098,19**
1	**Nieruchomości**	0,00	0,00
2	**Wartości niematerialne i prawne**	0,00	0,00
3	**Długoterminowe aktywa finansowe**	**312 333 959,79**	**308 353 098,19**
a	w jednostkach powiązanych	**312 333 959,79**	**308 353 098,19**
	- udziały lub akcje	309 837 916,08	305 939 036,64
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 496 043,71	2 414 061,55
	- 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	**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
4	**Inne inwestycje długoterminowe**	0,00	0,00
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1 424 020,46**	**1 847 045,04**
1	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	1 422 174,74	1 422 174,74
2	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	1 845,72	**424 870,30**
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**151 758 897,00**	**121 461 603,71**
I	**Zapasy**	**0,00**	**0,00**
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
II	**Należności krótkoterminowe**	**27 671 730,20**	**13 880 947,68**
1	**Należności od jednostek powiązanych**	**14 174 636,09**	**13 439 796,94**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 438 513,19	2 960 598,16
	- do 12 miesięcy	6 438 513,19	2 960 598,16
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	7 736 122,90	10 479 198,78
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
3	**Należności od pozostałych jednostek**	**13 497 094,11**	**441 150,74**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	925 684,10	175 416,22
	- do 12 miesięcy	925 684,10	175 416,22
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	263 116,60	198 391,17
c	inne	12 308 293,41	67 343,35
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**121 291 472,16**	**104 300 759,03**
1	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	**121 291 472,16**	**104 300 759,03**
a	w jednostkach powiązanych	120 781 002,68	104 289 171,03
	- udziały lub akcje	120 781 002,68	103 729 171,03
	- 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	10 469,48	11 588,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 469,48	11 588,00

	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 795 694,64	3 279 897,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	62 631,75	62 631,75
AKTYWA RAZEM		466 174 284,08	443 077 898,75

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 30.09.2022
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	208 718 959,53	205 986 089,66
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	103 440 080,47	103 440 080,47
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	77 448 069,53	77 448 069,53
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	77 448 069,53	77 448 069,53
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 000 000,00	9 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	24 931 983,92	16 713 642,32
VI	Zysk (strata) netto	(15 143 688,39)	(9 658 216,66)
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	257 455 324,55	237 091 809,09
I	Rezerwy na zobowiązania	71 667,03	32 249,98
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	71 667,03	32 249,98
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	71 667,03	32 249,98
II	Zobowiązania długoterminowe	209 163 651,59	183 466 992,26
1	Wobec jednostek powiązanych	44 263,00	140 193,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	209 119 388,59	183 326 799,26
a	kredyty i pożyczki	187 610 821,15	156 016 236,32

b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 898 352,07	1 902 804,32
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	167 564,84
d	zobowiązania wekslowe	19 610 215,37	25 240 193,78
e	inne	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**48 095 606,82**	**53 586 597,10**
1	**Wobec jednostek powiązanych**	**3 956 495,94**	**194 153,08**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	**563 455,61**	**48 549,59**
	- do 12 miesięcy	563 455,61	48 549,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	3 393 040,33	145 603,49
2	**Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**0,00**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	**Wobec pozostałych jednostek**	**44 139 110,88**	**53 392 444,02**
a	kredyty i pożyczki	30 438 125,53	41 408 785,79
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 800,00	176 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	98 986,47	36 030,72
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 144 809,91	2 428 707,23
	- do 12 miesięcy	3 144 809,91	2 428 707,23
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	939 055,05	2 820 392,81
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	9 311 790,50	5 084 802,57
h	z tytułu wynagrodzeń	32 259,50	97 348,16
i	inne	113 283,92	1 340 376,74
3	**Fundusze specjalne**	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**124 399,11**	**5 969,75**
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	124 399,11	5 969,75
	- długoterminowe	6 335,50	0,00
	- krótkoterminowe	118 063,61	5 969,75
	PASYWA RAZEM	**466 174 284,08**	**443 077 898,75**

Źródło: Emitent

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 7. Jednostkowy z Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2023	01.07-30.09.2022	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**1 050 458,79**	**1 198 456,71**	**3 383 742,21**	**3 571 756,92**
-	*od jednostek powiązanych*	*1 050 458,79*	*1 198 456,71*	*3 374 690,21*	*3 548 972,64*
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 050 458,79	1 198 456,71	3 383 742,21	3 571 756,92
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	0,00	0,00		
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**1 537 277,10**	**2 817 447,22**	**5 277 287,62**	**8 806 064,22**
I	Amortyzacja	21 699,48	61 531,11	118 428,29	194 209,26
II	Zużycie materiałów i energii	4 869,83	42 446,55	49 628,74	123 483,57
III	Usługi obce	1 233 862,03	1 848 202,95	3 821 114,46	6 137 050,51
IV	Podatki i opłaty, w tym:	51 448,85	167 267,13	120 216,37	605 727,88
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	177 673,28	351 029,24	644 685,14	896 606,99
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 357,33	65 697,24	131 164,36	167 757,75
	-emerytalne	13 657,27	23 368,70	43 904,62	59 930,64
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	20 366,30	281 273,00	392 050,26	681 228,26
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00		
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**(486 818,31)**	**(1 618 990,51)**	**(1 893 545,41)**	**(5 234 307,30)**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**554 462,91**	**7 373,20**	**700 695,88**	**43 178,12**
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	29 588,04	0,00	30 420,19	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	524 874,87	7 373,20	670 275,69	43 178,12
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**1 204,96**	**75,10**	**5 389,86**	**57 995,18**
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 204,96	75,10	5 389,86	57 995,18

F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**66 439,64**	**(1 611 692,41)**	**(1 198 239,39)**	**(5 249 124,36)**
G	**Przychody finansowe**	**7 378 760,69**	**(6 819 790,50)**	**12 030 474,30**	**10 320 820,31**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	*od jednostek powiązanych, w tym:*	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	*od jednostek pozostałych, w tym:*	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	52 091,65	57 979,92	153 347,21	234 217,95
-	*od jednostek powiązanych*	52 091,65	57 735,53	153 291,29	233 213,89
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	7 012 423,67	694 273,84	11 135 861,20	1 704 520,66
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	(7 864 822,90)	0,00	6 755 111,94
V	Inne	314 245,37	292 778,64	741 265,89	1 626 969,76
H	**Koszty finansowe**	**9 615 642,27**	**5 491 605,96**	**25 975 923,30**	**16 152 087,35**
I	Odsetki, w tym:	4 834 826,24	4 775 062,99	17 208 310,15	11 683 048,65
-	*dla jednostek powiązanych*	0,00	0,00	0,00	31 393,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 615 936,46	0,00	7 729 140,59	0,00
IV	Inne	164 879,57	716 542,97	1 038 472,56	4 469 038,70
I	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**(2 170 441,94)**	**(13 923 088,87)**	**(15 143 688,39)**	**(11 080 391,40)**
J	**Podatek dochodowy**	0,00	0,00	0,00	(1 422 174,74)
K	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	0,00	0,00		
L	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**(2 170 441,94)**	**(13 923 088,87)**	**(15 143 688,39)**	**(9 658 216,66)**

Źródło: Emitent

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) METODĄ POŚREDNIĄ

Tabela 8. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za III kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2023	01.07-30.09.2022	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I	**Zysk (strata) netto**	**(2 170 441,94)**	**(13 923 088,87)**	**(15 143 688,39)**	**(9 658 216,66)**
II	**Korekty razem**	**4 248 671,31**	**11 053 199,50**	**22 280 740,83**	**(5 584 199,66)**
3	Amortyzacja	21 699,48	61 531,11	118 428,29	194 209,26
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 027 652,02	4 717 083,07	14 299 880,37	11 448 830,70
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 425 990,66)	7 170 549,06	(3 437 056,21)	(8 459 632,60)
9	Zmiana stanu rezerw	7 166,78	(32 250,01)	28 667,03	(10 750,02)
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(2 529 375,13)	(3 520 950,40)	2 286 236,21	(11 402 727,51)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 246 103,60	2 637 561,03	9 073 754,95	2 215 853,99
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	124 025,80	352 821,97	493 718,85	367 811,81
14	Inne korekty	(222 610,58)	(333 146,33)	(582 888,66)	62 204,71
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)**	**2 078 229,37**	**(2 869 889,37)**	**7 137 052,44**	**(15 242 416,32)**
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I	**Wpływy**	**54 541,43**	**710 890,00**	**2 294 782,61**	**2 212 366,03**
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 541,43	0,00	52 373,58	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	3 000,00	710 890,00	2 242 409,03	2 212 366,03
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	710 890,00	2 236 609,03	2 186 266,03
b)	w pozostałych jednostkach	3 000,00	0,00	5 800,00	26 100,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	3 000,00	0,00	5 800,00	26 100,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	**Wydatki**	**75 109,00**	**103 313,24**	**2 735 563,44**	**6 508 618,11**
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	27 256,24	0,00	32 518,84
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00

3	Na aktywa finansowe, w tym:	75 109,00	76 057,00	2 735 563,44	6 476 099,27
a)	w jednostkach powiązanych	75 109,00	76 057,00	2 735 563,44	6 476 099,27
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**(20 567,57)**	**607 576,76**	**(440 780,83)**	**(4 296 252,08)**
C	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I	**Wpływy**	**67 091,65**	**10 634 800,92**	**9 568 383,71**	**42 581 423,22**
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	15 000,00	10 576 821,00	9 415 036,50	42 347 205,27
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	52 091,65	57 979,92	153 347,21	234 217,95
II	**Wydatki**	**2 154 855,96**	**8 471 093,36**	**16 497 723,32**	**24 016 255,23**
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	55 336,98	2 010 091,10	1 154 856,98	6 615 734,44
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	550 000,00	0,00	690 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19 775,31	27 008,51	77 045,91	81 136,17
8	Odsetki	2 079 743,67	4 775 062,99	14 453 227,58	11 683 048,65
9	Inne wydatki finansowe	0,00	1 108 930,76	812 592,85	4 946 335,97
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**(2 087 764,31)**	**2 163 707,56**	**(6 929 339,61)**	**18 565 167,99**
D	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± CIII)**	**(30 102,51)**	**(98 605,05)**	**(233 068,00)**	**(973 500,41)**
E	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**(30 102,51)**	**(98 605,05)**	**(233 068,00)**	**(973 500,41)**
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	**Środki pieniężne na początek okresu**	**40 571,99**	**110 193,05**	**243 537,48**	**985 088,41**
G	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:**	**10 469,48**	**11 588,00**	**10 469,48**	**11 588,00**
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

Źródło: Emitent

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 9. Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za III kwartał 2023r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2023	01.07-30.09.2022	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**210 889 401,47**	**219 909 178,53**	**223 793 380,01**	**215 644 306,32**
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**210 889 401,47**	**219 909 178,53**	**223 793 380,01**	**215 644 306,32**
1	***Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)				
-	aport				
b	zmniejszenie (z tytułu)				
-	umorzenie udziałów (akcji)				
	.....				
1.2.	***Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***	***9 042 514,00***
2	***Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu***	***103 440 080,47***	***103 440 080,47***	***103 440 080,47***	***103 440 080,47***
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00		
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00		
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty				
-	.....				
2.2.	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	***103 440 080,47***	***103 440 080,47***	***103 440 080,47***	***103 440 080,47***
3	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu -***	***77 448 069,53***	***77 448 069,53***	***77 448 069,53***	***77 448 069,53***

	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu***	***77 448 069,53***	***77 448 069,53***	***77 448 069,53***	***77 448 069,53***
4	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00		
-	.....				
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	.....				
4.2.	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***	***9 000 000,00***
5	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***	***16 713 642,32***	***(2 219 906,84)***
5.1.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***	***16 713 642,32***	***(2 219 906,84)***
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***	***16 713 642,32***	***(2 219 906,84)***
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	8 218 341,60	18 933 549,16
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	8 218 341,60	18 933 549,16
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00		
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00		
5.3.	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***
5.4	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów podstawowych				
5.5.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	***Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
5.7	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***	***24 931 983,92***	***16 713 642,32***
6.	***Wynik netto***	***(2 170 441,94)***	***(13 923 088,87)***	***(15 143 688,39)***	***(9 658 216,66)***
a	zysk netto	(2 170 441,94)	(13 923 088,87)	(15 143 688,39)	(9 658 216,66)
b	strata netto (wielkość ujemna)				
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)				
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**208 718 959,53**	**205 986 089,66**	**208 718 959,53**	**205 986 089,66**
III	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**208 718 959,53**	**205 986 089,66**	**208 718 959,53**	**205 986 089,66**

źródło: Emitent

4.

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

Niniejszy raport, obejmujący dane za trzeci kwartał 2023 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 30 września 2023 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 30 września 2023 roku, wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres analogiczny za 2022 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2023 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą". Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. AFORTI Holding S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariancie 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 wariancie 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 przeznacza 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

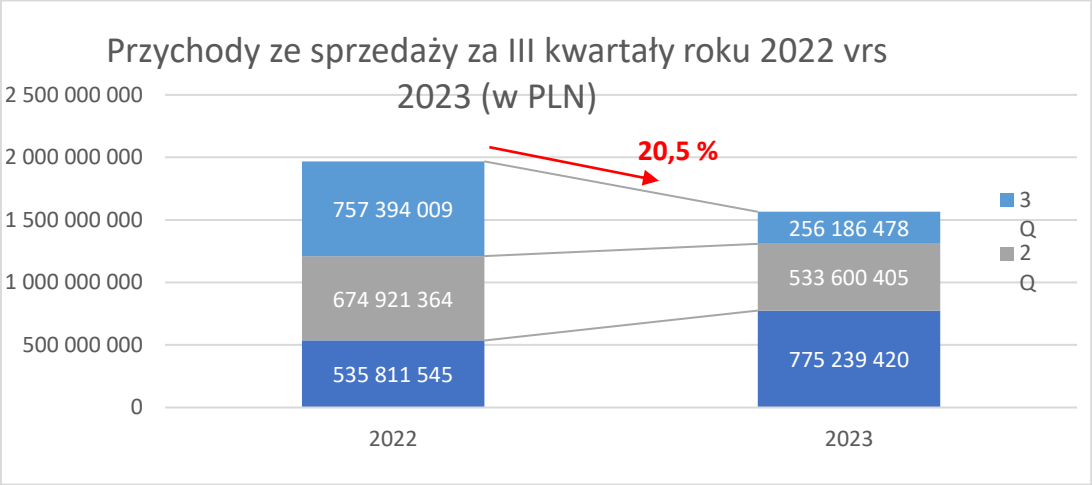
Zaprezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za III kwartał 2023 r., wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 30 września 2023 r. wraz z danymi porównawczymi na 30 września 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.

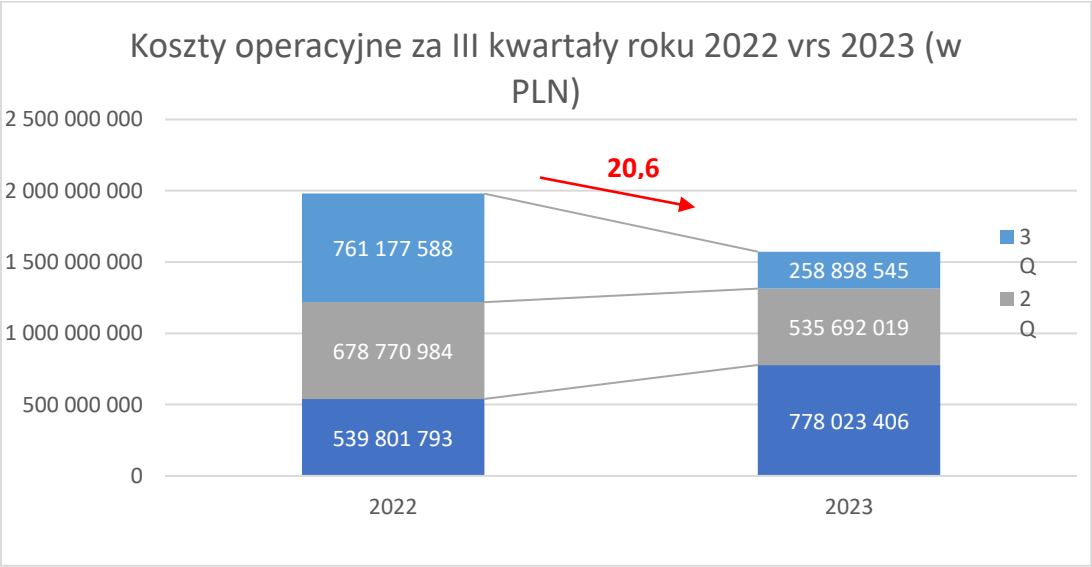
Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2023 r.

5.1. Komentarz dotyczący skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej AFORTI

W III kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa AFORTI wypracowała 256,2 mln zł przychodów ze sprzedaży vrs 757,4 mln zł w III kwartale 2022, a w ujęciu narastającym 1.565 mln zł za 3 kwartały roku 2023 vrs 1.968 mln zł za 3 kwartały roku 2022, co stanowi spadek o 20,5%

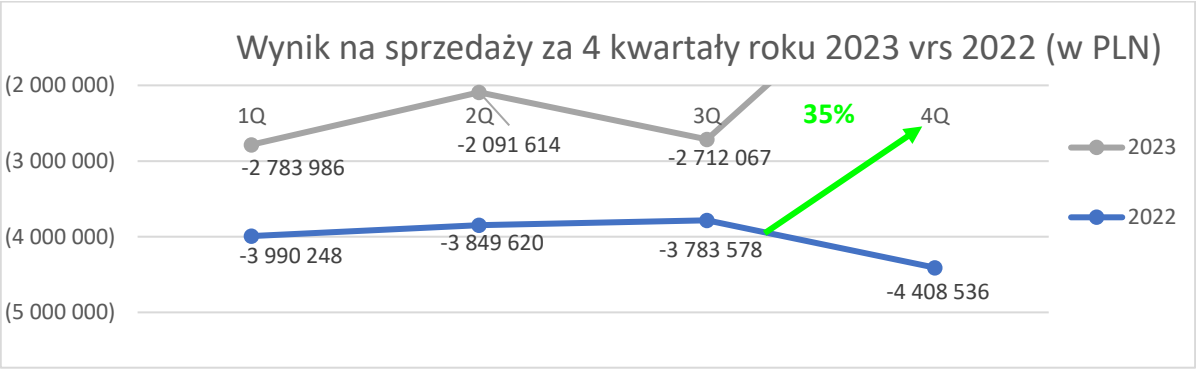


Koszty operacyjne wyniosły w ujęciu narastającym 1.572 mln zł za 3 kwartały roku 2023 vrs 1.979,8 mln zł za 3 kwartały roku 2022, co stanowi spadek o 20,6%

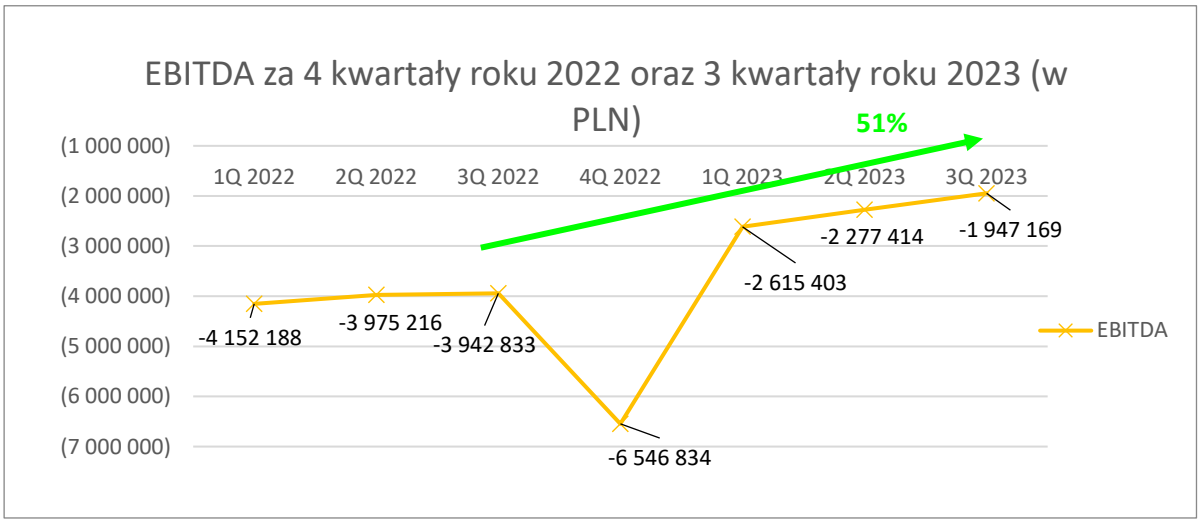


Grupa Kapitałowa cały czas pracuje nad poprawą rentowności. Zwiększanie skali działalności i praca nad optymalizacją kosztów widoczna jest na poprawie wyników operacyjnych.

Wynik na sprzedaży za III kwartał roku 2023 jest lepszy o 1,1 mln zł tj. 28% względem tego samego okresu roku 2022, a w ujęciu narastającym za 3 kwartały 2023 jest lepszy o 4 mln zł tj. 35% względem tego samego okresu roku 2022



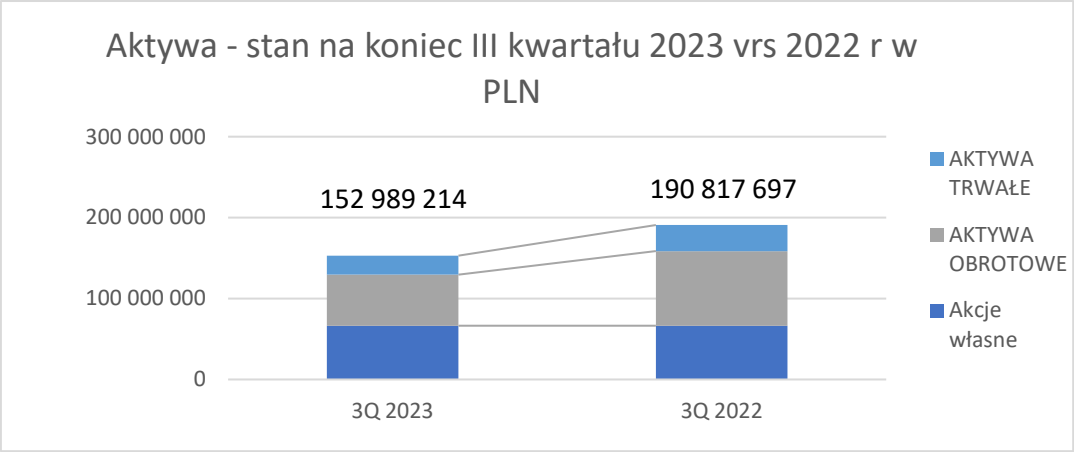
EBITDA za III kwartał roku 2023 jest lepsza o 2 mln zł tj. 51% względem tego samego okresu roku 2022.



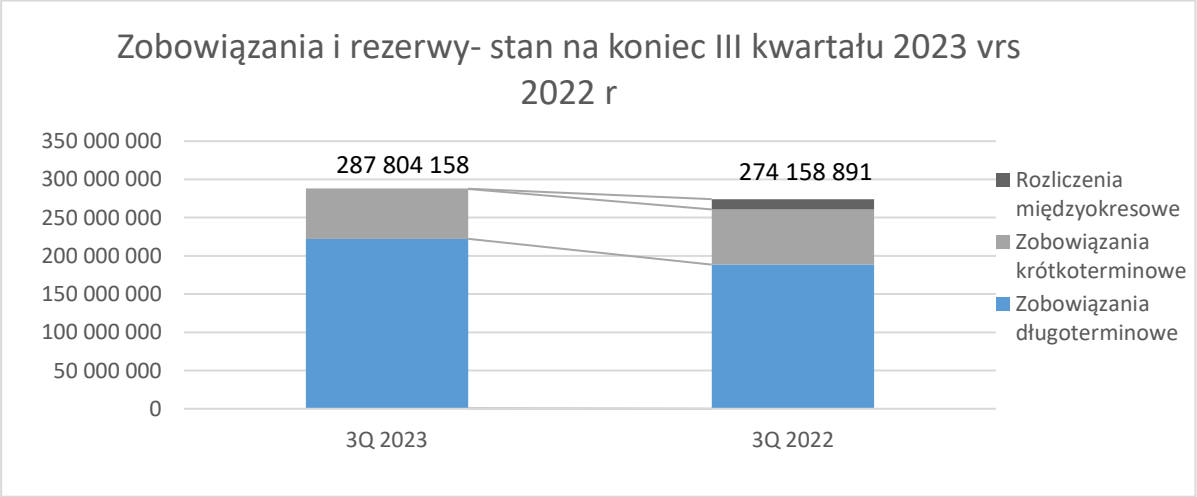
Bilans

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej AFORTI na koniec września 2023r. wyniosła 23,5 mln zł i była niższa o 27% 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 wzroście rozliczeń międzyokresowych.

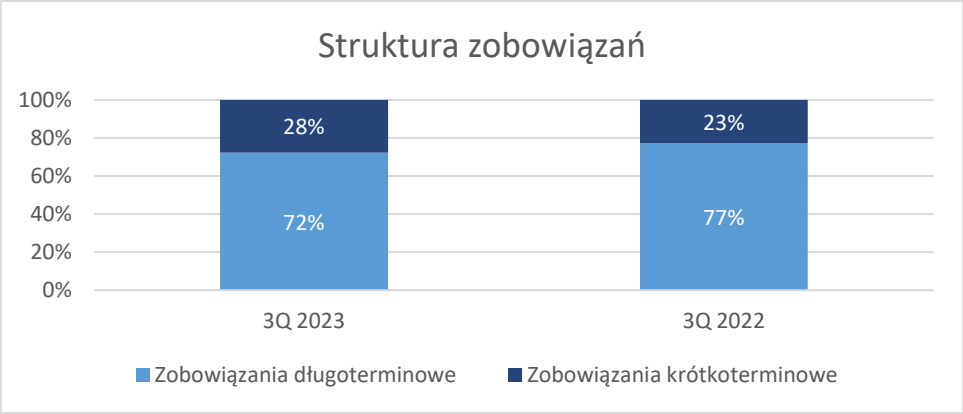
Aktywa obrotowe wynosiły na koniec III kwartału 2023 r. 63,1 mln zł.



Na koniec września 2023 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej AFORTI wynosił -142,5 mln zł wobec -87,7 mln zł w analogicznym okresie w 2022 r. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe na koniec września 2023 r. wynosiły 287,8 mln zł względem 274,2 mln zł w analogicznym okresie w 2022 r



Grupa kapitałowa konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec III kwartału 2023r zobowiązania długoterminowe stanowią 72%, a krótkoterminowe 28% wszystkich zobowiązań.



Zobowiązania długoterminowe w ujęciu rok do roku wzrosły o 17,7%. Na wynik ten wpłynął, spadek wartości dłużnych papierów wartościowych, spadek zobowiązań względem platform peer- to – peer, zobowiązań wekslowych oraz wzrost kredytów i pożyczek.
Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 9,7% w ujęciu rok do roku. Związane było to, ze spadkiem wartości zobowiązań z tytułu pożyczek przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zobowiązań wekslowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań względem platform peer- to – peer.

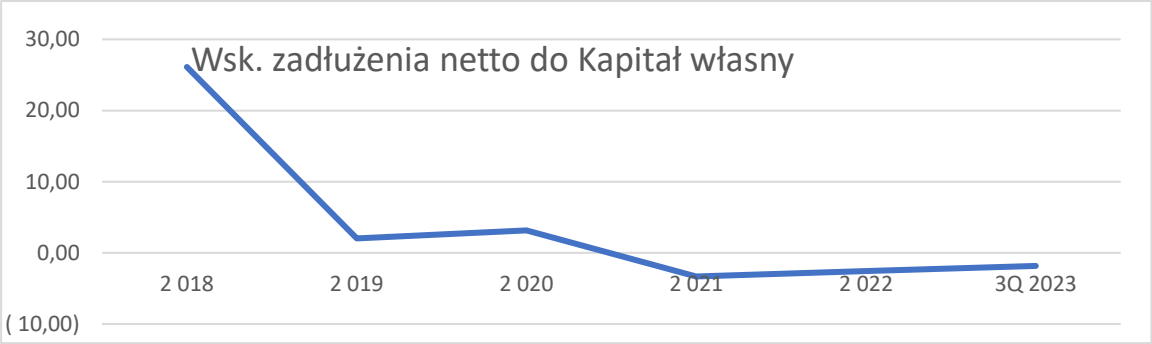
Wartość długu netto Grupy Kapitałowej w ostatnich 4 latach kształtowała się następująco:

w tys. PLN	2 019	2 020	2 021	2 022	3Q 2023
Kapitał własny	56 384	58 419	- 63 512	- 99 116	-142 524
Zobowiązania finansowe	114 244	185 152	213 516	253 614	263 980
Środki pieniężne	595	1 971	2 691	1 682	650
Dług netto	113 649	183 182	210 825	251 932	263 330

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	2 019	2 020	2 021	2 022	3Q 2023
Wsk. ogólnego zadłużenia	0,78	1,81	1,17	1,51	1,88
Wsk. zadłużenia netto do Kapitał własny	2,02	3,14	(3,32)	(2,54)	(1,85)



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 INFEKCJI NIM WYWOŁANEJ COVID-19 ORAZ WYBUCHU WOJNY W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

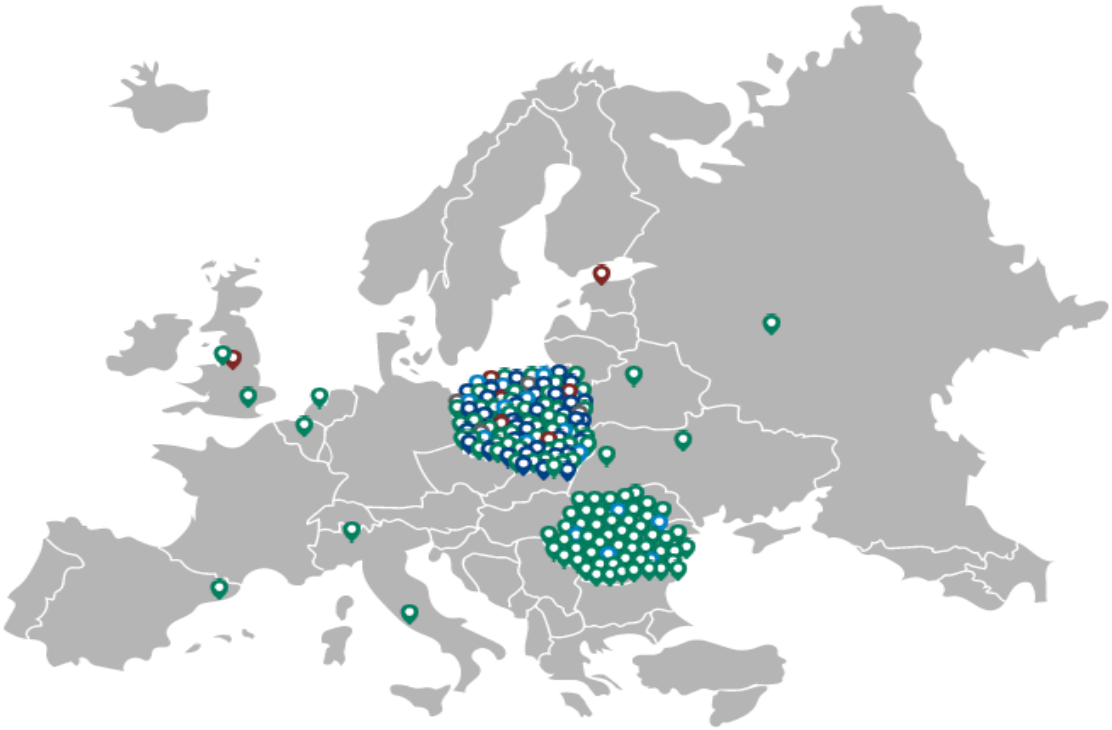
Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa zachowuje ciągłość operacyjną, Wdrożone zostały powszechnie zalecane zasady i rozwiązania BHP ograniczające ryzyko zakażenia wirusem.
Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Spółki nie może w sposób wiarygodny określić wpływu rozprzestrzeniania 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 III kwartale 2023 r.

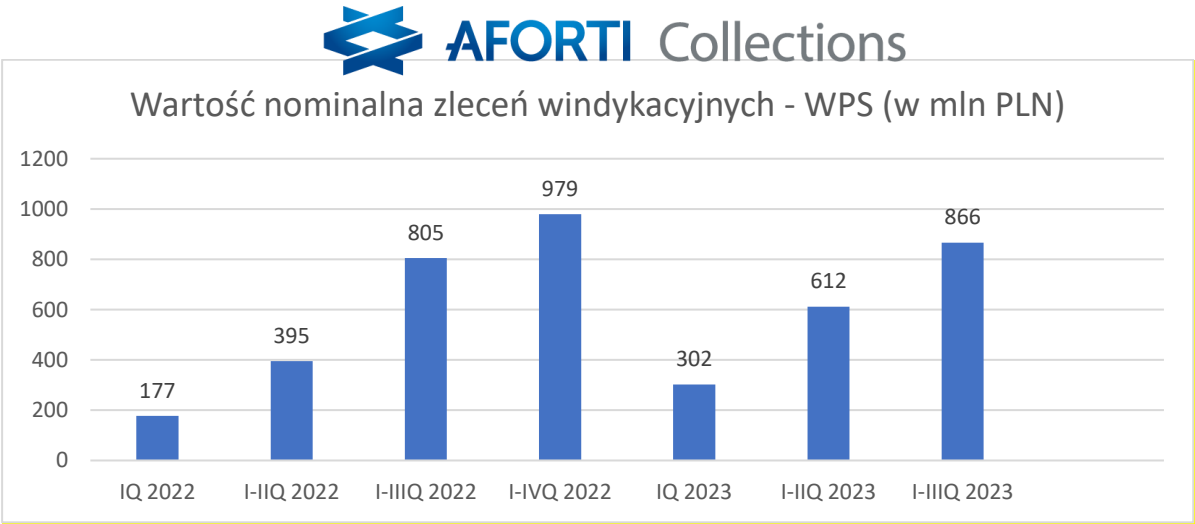
Grupa Kapitałowa AFORTI działa na rynku polskim już 14 lat. Ponadto w październiku 2022 r. spółka AFORTI Exchange S.A. obchodziła swoje 10-lecie. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 7 tyś. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka AFORTI stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). W III kwartale 2023 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



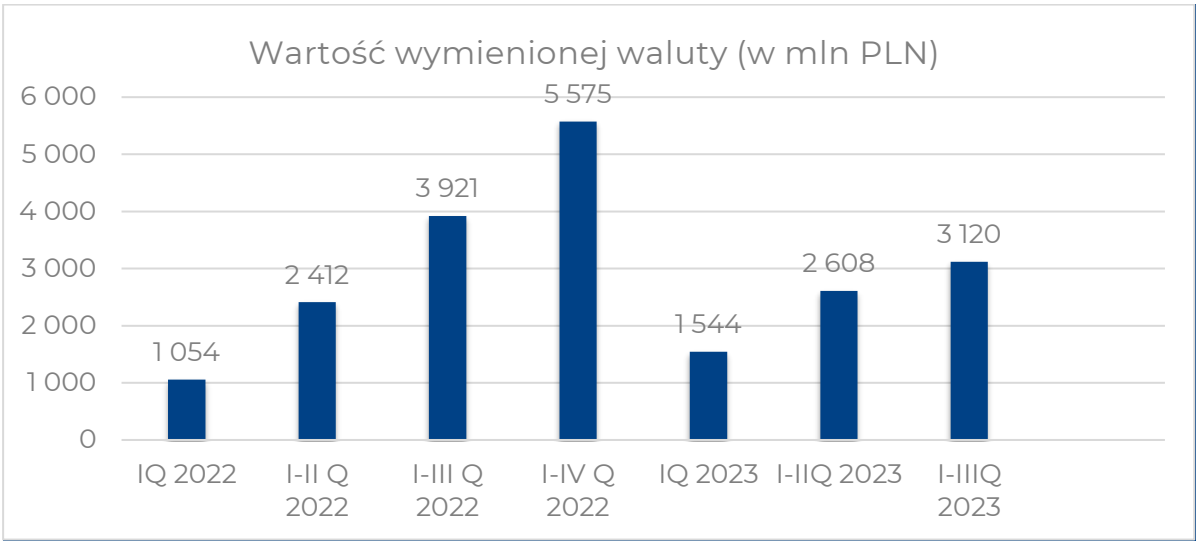
źródło: Emitent

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):



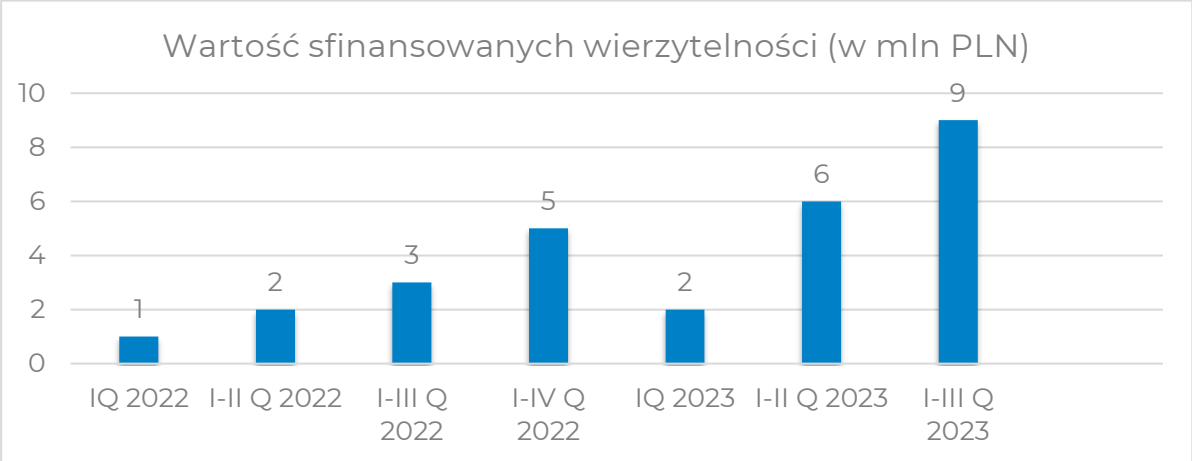
Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2022 od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.
źródło: Emitent

AFORTI Exchange



Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2022 od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.
źródło: Emitent

AFORTI Factor



Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2022 od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.
źródło: Emitent

W III kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa AFORTI nieprzerwanie realizowała zasadnicze aspekty 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** – AFORTI Factor Polska S.A. - spółka działająca operacyjnie w Polsce i Rumunii.
- **windykacyjną** - AFORTI Collections S.A. - najbardziej dojrzała w aspekcie finansowym spółka Grupy działająca na terenie Polski.
- **wymiany walut oraz płatności** - AFORTI PLC - spółka prawa brytyjskiego będąca właścicielem spółek AFORTI Exchange S.A. oraz EPMAP. AFORTI PLC działa operacyjnie poprzez swoje spółki zależne w zakresie wymiany walut w Polsce i w Rumunii. Jako akcjonariusz spółki EPMAP będącej unijną instytucją płatniczą posiadającą licencję EMI jest obecna na Cyprze, gdzie nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej.

Emitent obecnie skupia swoje działania nad zakończeniem prac i przedstawieniem klientom multiproduktowej, globalnej platformy usług finansowych dla Klientów SME – AFORT.BIZ. Aforti PLC i jej Spółka z licencją EMI, zawarły umowy z brytyjskim podmiotem z grupy VISA - firmą Currency Cloud oraz litewskim podmiotem IT - Fintech Lab, co umożliwi wdrożenie i udostępnienie 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. Dzięki implementacji najnowszych rozwiązań Emitent w niedalekiej perspektywie zwiększy w sposób skokowy skalę biznesu oraz osiągnie utrwaloną pozycję na rynku pieniądza elektronicznego.

Emitent ukierunkowuje swoje działania na dalszy rozwój całej Grupy Kapitałowej AFORTI. W oparciu o perspektywy progresji w zakresie projektu EMI podejmuje decyzje organizacyjno – ekonomiczne polegające na formowaniu przejrzystych oraz optymalnych operacyjnie struktur.

Dzięki powyższemu Grupa Kapitałowa Emitenta posiada obecnie wszelkie rozwiązania organizacyjne, technologiczne oraz prawne (m.in. notyfikację

pozwalającą na prowadzenie działalności transgranicznej we wszystkich 29 krajach Europejskiego Obszaru Gospodarczego) pozwalające na nieprzerwany rozwój projektu EMI oraz działalność platformy wymiany walut. Oferta Emitenta w dalszym ciągu kierowana jest do małych i średnich przedsiębiorstw.

Dzięki wysiłkom Emitenta i spółek zależnych stale wzrasta zainteresowanie potencjalnych klientów ofertą windykacyjną, ofertą faktoringową i ofertą wymiany walut, o czym świadczą poziomy obrotów realizowanych przez Grupę. 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, po mimo spadku przychodów, wymierne efekty w postaci wypracowania 0,5 mln zł zysku skonsolidowanego za trzeci kwartał br., a w ujęciu narastającym wynik skonsolidowany za 3 kwartały lepszy o 41% względem porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Gazeta Finansowa, po raz kolejny wyróżniła Grupę Aforti, w 3 rankingach: „50 najbardziej dynamicznych instytucji finansowych", „Ranking 100 instytucji finansowych", „25 instytucji finansowych".
We wrześniu Grupa AFORTI została wyróżniona w prestiżowym rankingu dziennika Rzeczpospolita „Lista 500". Nagrody są przyznawane co roku. Jest to już XXV edycja tego wzorowanego na Fortune rankingu 500 największych polskich przedsiębiorstw klasyfikowanych według przychodów. W tym roku Grupa AFORTI zajęła zaszczytne 160 miejsce w rankingu przedsiębiorstw w Polsce.
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 lipcu br. Grupa Aforti znalazła się w rankingu 500 firm społecznie odpowiedzialnych magazynu „Home & Market" oraz rankingu 1000 największych firm w Polsce „Gazety Finansowej" (172 lokata). To ważne i zaszczytne wyróżnienia.

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 wpływają one na wynik finansowy spółki w roku 2023 r.

W III kwartale kolejna spółka zależna Emitenta - Aforti Factor Polska S.A. podtrzymuje trend wzrostowy finansowanych wierzytelności w porównaniu do poprzedniego kwartału. Obecnie silnie koncentruje swoje aktywności nad rozwojem na ryku 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 14.11.2022 do 14.11.2023 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 emisjo 100 RON).
Minimalny kurs notowań w 3 kwartale 2023 roku wynosił 44,60 RON, zaś maksymalny 97,95 RON. Wartość notowań w dniu 14 listopada 2023 roku zakończyła się na poziomie 95,00 RON.

Rozwój Grupy Kapitałowej i konsekwentna realizacja strategii:

Po raz kolejny redakcja Gazety Finansowej wyróżniła nas w swoim corocznym zestawieniu, plasując AFORTI Holding na 172 miejscu w gronie 1000 największych firm w kraju.

Mamy nowe waluty w naszej ofercie - juany chińskie CNY oraz jeny japońskie JPY. Przewalutowania dostępne są z/na EUR i USD.

Podobnie jak w zeszłym roku Grupa AFORTI została wyróżniona przez magazyn Home&Market w rankingu 500 firm społecznie odpowiedzialnych.

W lipcu rozpoczęliśmy serię artykułów zatytułowaną „Raport Rynkowy", gdzie nasz ekspert podsumowuje minione wydarzenia na rynkach finansowych oraz przedstawia predykcje co do zbliżającego się tygodnia.

Po raz kolejny zostaliśmy wyróżnieni przez Gazetę Finansową, tym razem w 3 rankingach.

W zależności od rankingu uplasowaliśmy się odpowiednio na:

- 24 lokacie w zestawieniu „50 najbardziej dynamicznych instytucji finansowych",
- 15 miejscu na liście „Ranking 100 instytucji finansowych",
- 11 pozycji w wykazie „25 instytucji finansowych".

Po raz kolejny jesteśmy partnerem wydarzenia, podczas którego dzieci oraz ich najbliżsi mogli oddać się beztroskiej zabawie. Na dzieci czekały liczne atrakcje, m.in. warsztaty z klockami, zabawy z bańkami czy też wata cukrowa. Niezapomnianą atrakcją było także spotkanie z prawdziwymi ratownikami medycznymi, strażakami i policjantami. Jak co roku, na Wieczorze Marzeń, pojawili się także artyści z Teatru Lalka.

We wrześniu Grupa AFORTI została wyróżniona w prestiżowym rankingu dziennika Rzeczpospolita „Lista 500”. Nagrody są przyznawane co roku. Jest to już XXV edycja tego wzorowanego na Fortune rankingu 500 największych polskich przedsiębiorstw klasyfikowanych według przychodów. Najlepsi otrzymują nagrody Orły Rzeczpospolitej. Po raz pierwszy lista została opublikowana w roku 1999. W tym roku Grupa AFORTI zajęła zaszczytne 160 miejsce w rankingu przedsiębiorstw w Polsce.

Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI
(do dnia 14 listopada 2023 roku)

Grupa Kapitałowa AFORTI:

- Od stycznia do września 2023 r. zanotowaliśmy obrót o wartości ponad **952,842 mln** EUR, czyli o ok. **19%** mniej niż w tym samym okresie 2022 roku,
- Wzrosła liczba Klientów w Grupie AFORTI w porównaniu do września 2022– na koniec września 2023 była to znacząca liczba: **7 597** Klientów.

AFORTI.BIZ:

Wymiana walut:

- Od stycznia do września 2023 r. łączna wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom ok. **3 119,6 mln** PLN, co oznacza spadek o **20,4%** w porównaniu rok do roku.

- AFORTI Exchange S.A. w I kwartale osiągnęło kolejne progi. W styczniu 2023 r, przekroczyło największą historycznie dzienną liczbę transakcji, a w lutym przekroczyło największą historycznie liczbę różnych firm, które dokonały wymiany walut w danym miesiącu, a było to 488 firm.

- do naszej oferty wprowadziliśmy nowe waluty - juany chińskie CNY oraz jeny japońskie JPY, przewalutowania dostępne są z/na EUR i USD

AFORTI Factor

- Od stycznia do września 2023 r. sfinansowała wierzytelności, łącznie na ok. **9,4 mln** PLN porównywalnie do wyniku analogicznego okresu roku 2022 stanowi wzrost o **191,8%** .

AFORTI Collections:

- Od stycznia do września 2023 r. uzyskała zlecenia w wysokości ok. **866,7 mln** PLN, notując wzrost o **7,6 %** w stosunku rok do roku.

- Utrzymuje silny 3,5%-4% udział w rynku Inkasa w Polsce,

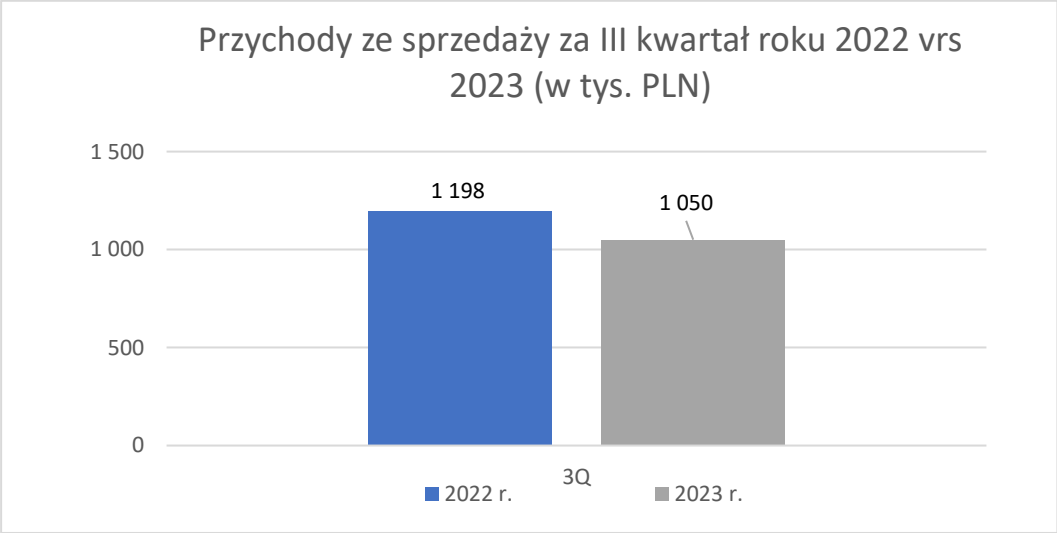
LICZBA I WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI	INKASO 2021r			
	PLN	%	SZT	%
RYNEK	19 755 794 635	96%	6 464 497	96%
AFORTI COLLECTIONS	749 954 365	4%	279 717	4%
TOTAL RYNEK WINDYKACYJNY	**20 505 749 000**	**100%**	**6 744 214**	**100%**

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

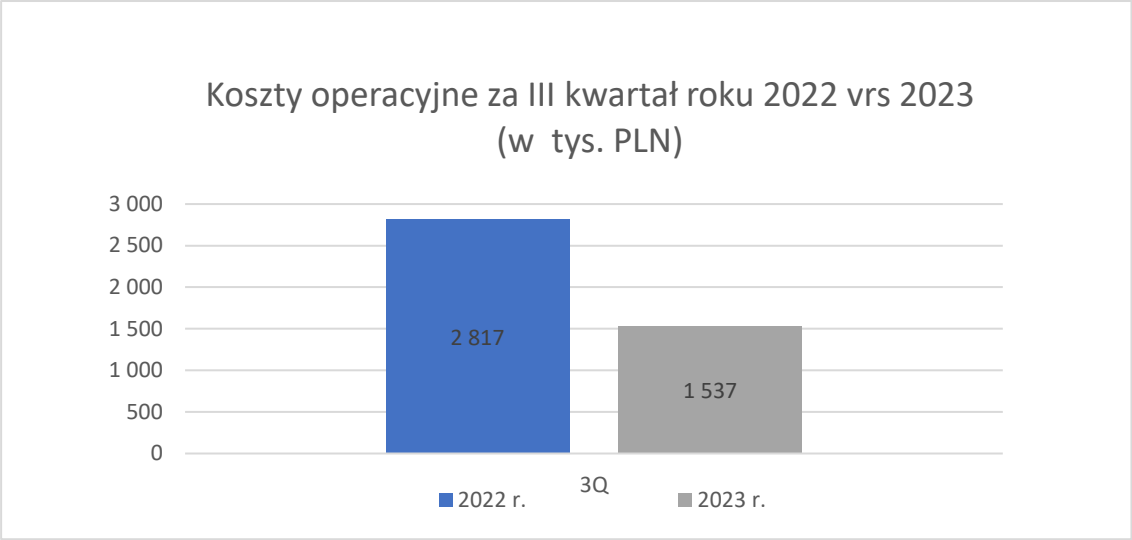
Źródło: opracowane na podstawie Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2021. Tablice (10.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny); Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2022. Tablice (08.08.2023 r., Główny Urząd Statystyczny).

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

W III kwartale 2023 r. Spółka AFORTI Holding S.A. wypracowała 1,05 mln zł przychodów ze sprzedaży, które są o 12% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.



Spółka cały czas pracuje nad optymalizacją kosztów, efekty widać w poziomie kosztów operacyjnych za III kwartał 2023 roku, wyniosły one 1,54 mln zł vs 2,82 mln zł w roku 2022, co stanowi spadek o 45 %.



Za III kwartał roku 2023 Spółka odnotowała wynik na sprzedaży -0,5 mln wobec -1,6 mln za analogiczny okres roku 2022 r. oraz wynik netto w wysokości -2,17 mln zł wobec -13,9 mln zł za analogiczny okres roku 2022 r.

Bilans

W bilansie, aktywa trwałe spadły o 2,2% względem III kwartału roku 2022, co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu należności długoterminowych. Aktywa obrotowe wzrosły o 24,9%, w wyniku zwiększenia należności oraz inwestycji krótkoterminowych.

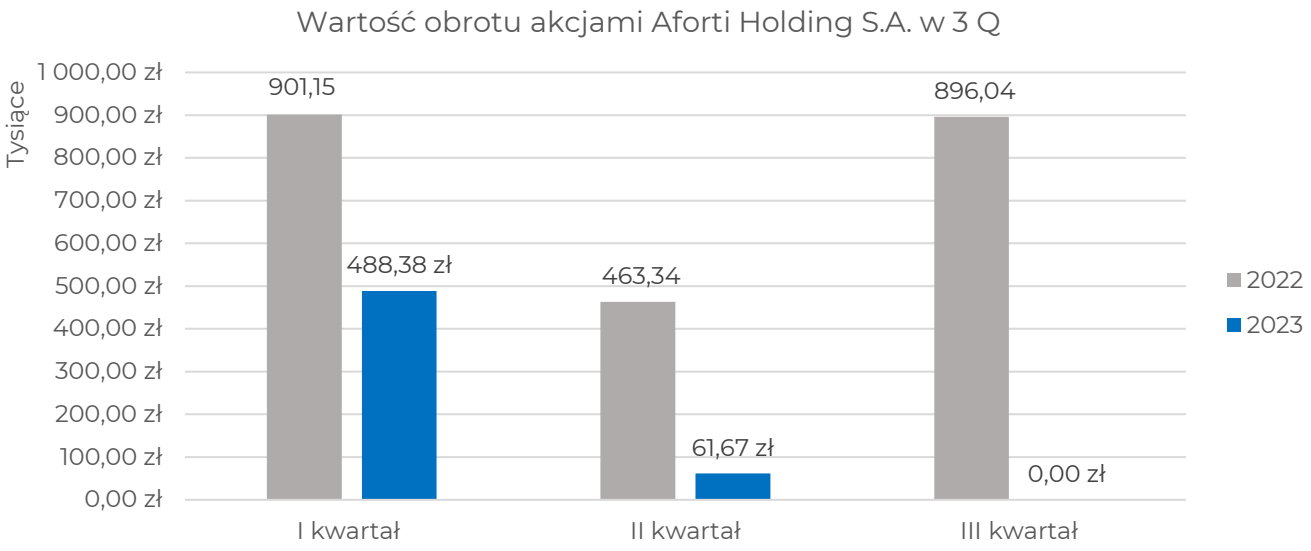
Wartość kapitału własnego Emitenta wzrosła o 1,3% wobec analogicznego okresu w 2022 roku., co jest efektem wypracowanych wyników przez Spółkę.

Spółka konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec III kwartału 2023r zobowiązania długoterminowe stanowią 81%, a krótkoterminowe 19% wszystkich zobowiązań. Zobowiązania łącznie wzrosły o 8,6%, na co składał się wzrost zobowiązań długoterminowych wobec analogicznego okresu w 2022 roku przy spadku 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 III kwartale 2023 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 332 pozycję na 333 notowane spółki.

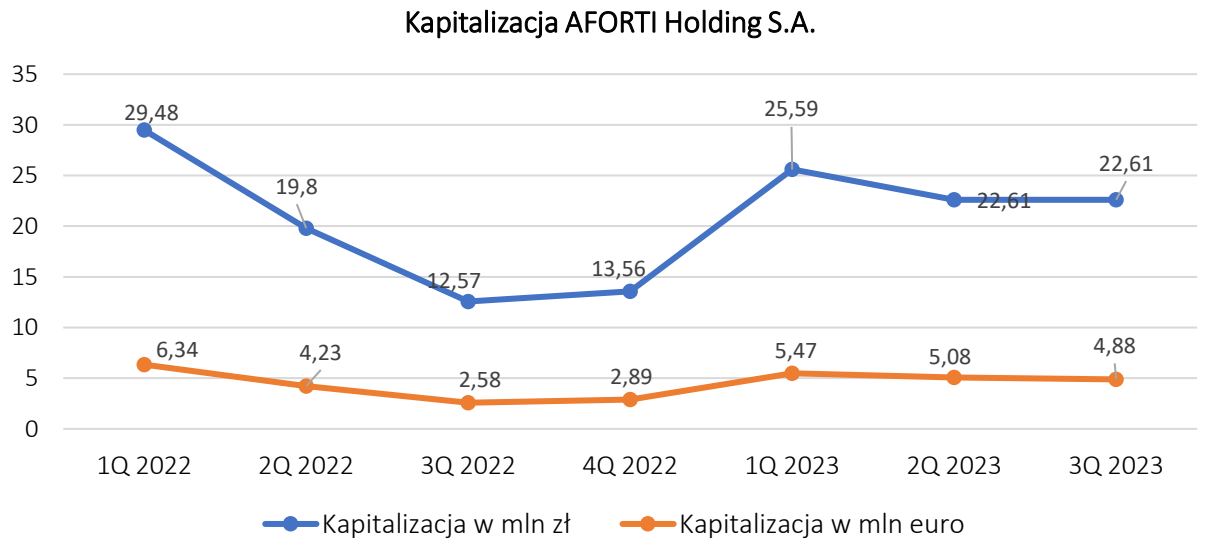


dane: GPW newconnect.pl

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

Kapitalizacja Spółki na koniec III kwartału 2023 r. osiągnęła poziom 22,61 mln zł (4,88 mln euro), co uplasowało Emitenta na 142 pozycji.

Wartość księgowa wyniosła - 141,35 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

Zgodnie z raportem bieżącym ESPI 2/2023 z dn. 10 stycznia 2023 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2023.

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

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:

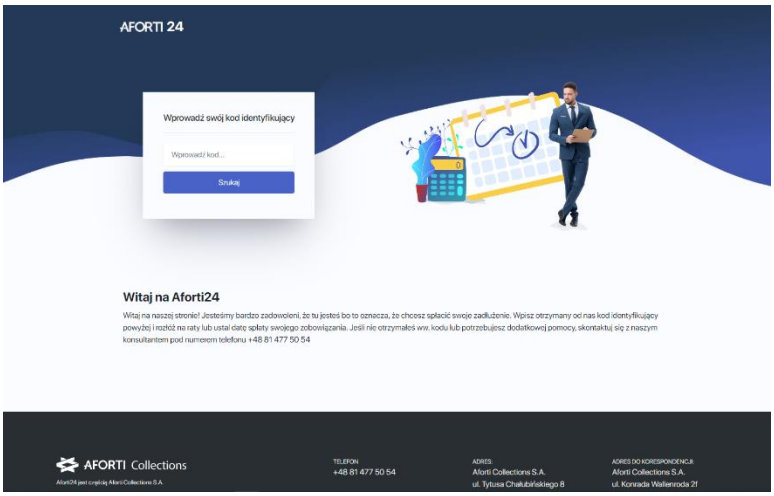
Serwis windykacji polubownej AFORTI24.PL

W I oraz II kwartale spółka AFORTI Collections pracowała intensywnie nad serwisem internetowym aforti24.pl. Serwis umożliwia klientom samodzielną deklaracje 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 smsem 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 umożliwia 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, zlecanie 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.

Wprowadzenie aplikacji i nowych usług jest elementem przyjętej przez Grupę AFORTI strategii międzynarodowej ekspansji i kolejnym krokiem milowym po uzyskanej uprzednio licencji pieniądza elektronicznego - EMI (Electronic Money Instutiution).

Realizując założenia planów wdrożenia, w III kwartale aplikacja AFORTI.BIZ przeszła do fazy testów Family&Friends.

9.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd AFORTI Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za III kwartał 2023 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, 14 listopada 2023 r.

Klaudiusz Sytek,

Prezes Zarządu

10.

Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w III kwartale 2023 roku

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie III kwartału 2023 roku.

1) System ESPI

2023-09-04 11:26:14	Bieżący | 16/2023 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - sierpień 2023 r.
2023-08-14 19:49:39	Bieżący | 15/2023 Decyzja Prezesa UOKiK w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów
2023-08-01 14:11:39	Bieżący | 14/2023 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - lipiec 2023 r.
2023-07-31 10:36:00	Bieżący | 13/2023 Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zakończonym w dniu 28 lipca 2023 roku
2023-07-28 21:43:37	Bieżący | 12/2023 Wpis spółki zależnej Aforti Finance S.A. na listę ostrzeżeń publicznych oraz zajęcie przez Zarząd stanowiska w sprawie
2023-07-03 21:12:22	Bieżący | 11/2023 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - czerwiec 2023 r.

2) System EBI

2023-08-24 15:53:08	Bieżący | 24/2023 Zmiana terminu publikacji Raportu Rocznego za rok 2022
2023-08-14 21:30:28	Kwartalny | 23/2023 Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2023 roku
2023-07-28 16:02:43	Bieżący | 22/2023 Zakończenie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
2023-07-10 17:03:38	Bieżący | 21/2023 Zmiana terminu publikacji Raportu Rocznego za rok 2022
2023-07-04 15:14:26	Bieżący | 20/2023 Zmiana składu Zarządu Spółki