



# RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2022 roku

Warszawa, dn. 8 lipca 2022 r.

## Spis treści

<b>Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce dominującej .....</b>	<b>3</b>
<b>Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Aforti .....</b>	<b>14</b>
<b>Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe AFORTI Holding S.A.....</b>	<b>26</b>
<b>Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....</b>	<b>37</b>
<b>Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2022 r.....</b>	<b>44</b>
<b>Stanowisko odnośnie co do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym .....</b>	<b>69</b>
<b>Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji .....</b>	<b>71</b>
<b>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 .....</b>	<b>73</b>
<b>Oświadczenie Zarządu .....</b>	<b>75</b>
<b>Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w I kwartale 2022 roku.....</b>	<b>77</b>

# 1

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej  
i Jednostce dominującej



Szanowni Państwo,

Oddaję w Państwa ręce Raport Okresowy Grupy Kapitałowej AFORTI, podsumowujący nasze najważniejsze wydarzenia oraz wypracowane w 1. kwartale 2022 roku wyniki.

W skład raportu wchodzi: kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI oraz jednostkowe sprawozdanie spółki AFORTI Holding S.A. Przybliżamy także okoliczności i zdarzenia istotnie wpływające na sytuację finansową i nasze wyniki w minionym kwartale.

Zadowala nas łączna kwota przychodu Grupy AFORTI w wysokości 535,8 mln zł. Chciałbym zwrócić uwagę na nasze kroki zmierzające ku ekspansji międzynarodowej i rosnącej wciąż rozpoznawalności naszej Grupy.

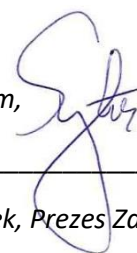
Jednym z najważniejszych spotkań, jakie w tym czasie odbyliśmy był Kongres 60 milionów w Miami. Marcin Grabiszewski, dyrektor wykonawczy w spółce posiadającej licencję EMI, wziął udział w panelu „Investment Funds and Startups”. Była to okazja do przeprowadzenia rozmów z doświadczonymi specjalistami i znawcami branży finansowej i technologicznej.

W ciągu tych trzech miesięcy spółki należące do Grupy Kapitałowej AFORTI odnosiły własne, indywidualne sukcesy. W marcu spółce windykacyjnej AFORTI Collections S.A. zostało przyznane Członkostwo w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. To znaczący krok, dzięki któremu AFORTI znalazło się wśród blisko stu kluczowych przedsiębiorstw z rynku finansowego. Niewiele wcześniej postanowiliśmy otworzyć się na klientów indywidualnych, chcących skorzystać z wymiany walut online w AFORTI Exchange S.A. Nasza oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem. Z kolei nasze spółki faktoringowe w Polsce i Rumunii sukcesywnie rozszerzały grono klientów biznesowych.

Pozostając w temacie ekspansji międzynarodowej, licencja EMI którą uzyskaliśmy pod koniec 2021 roku, jest już paszportyzowana na wszystkie kraje UE, dzięki czemu możemy sukcesywnie rozszerzać ofertę usług w Europie. Cypryjska spółka posiadająca licencję EMI przeszła pozytywnie rutynowy audyt, wykonywany po kilku miesiącach działalności.

Do Państwa dyspozycji pozostaje nasz Dział Relacji Inwestorskich. Mogą się z nim Państwo skontaktować drogą elektroniczną za pomocą adresu mailowego: [inwestorzy@afortiholding.pl](mailto:inwestorzy@afortiholding.pl)

Z poważaniem,



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu

## GRUPA AFORTI W PIERWSZYM KWARTALE 2022

---

### **04.01.2022 - AFORTI PRZEDŁUŻYŁO UMOWĘ SPONSORSKĄ ZE STARTEM GNIEZNO**

AFORTI oficjalnie przedłużyło współpracę ze Startem Gniezno. Będziemy dalej sponsorem tytularnym gnieźnieńskiego speedwaya, który w sezonie 2022 będzie walczył na poziomie eWinner 1. Ligi.

### **11.01.2022 - AFORTI COLLECTIONS S.A. W NOWEJ ODSŁONIE**

AFORTI Collections S.A. uruchomiło nową stronę internetową aforticollections.pl oraz wzbogaciło ją o platformę „Giełda długów” za pomocą której Wierzyciele mogą zamieścić oferty sprzedaży wymagalnych należności, a inni Przedsiębiorcy, osoby prywatne lub zainteresowani Dłużnicy mogą je kupić.

### **12.02.2022 - KONGRES 60 MLN W MIAMI**

w Miami zakończył się Kongres 60 mln, czyli globalny zjazd Polonii. Grupę AFORTI reprezentował Marcin Grabiszewski, który wziął udział w panelu „Investment Funds and Startups”. W kongresie wzięli udział także: Agnieszka Baran- Płomińska – Prezes AFORTI Collections S.A. oraz Anna Leyko – dyrektor Działu Dystrybucji AFORTI Exchange S.A. Rozmowy miały na celu przybliżenie inwestorom z USA sytuacji rynku inwestycyjnego w Polsce.

### **18.02.2022 - AFORTI FACTOR W GAZECIE FINANSOWEJ**

w wydaniu ogólnopolskiego tygodnika Gazeta Finansowa przeczytaliśmy o dobrych wieściach na rynku faktoringowym.

### **24.03.2022 - AFORTI COLLECTIONS S.A. CZŁONKIEM ZWIĄZKU PRZEDSIĘBIORSTW FINANSOWYCH W POLSCE**

na mocy decyzji z dnia 21 marca 2022 roku, AFORTI Collections S.A. zostało przyznane Członkostwo w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. Związek ten skupia blisko sto kluczowych przedsiębiorstw z rynku finansowego oraz od ponad 20 lat działa na rzecz rozwoju rynku finansowego w Polsce i podnoszenia standardów etycznych w branży.

### **31.03.2022 - PRZEKROCZENIE 1 MLD PLN OBROTU PRZEZ AFORTI Exchange S.A.**

Od początku 2022 roku AFORTI Exchange S.A. dokonała wymiany walut o wartości ponad 1 miliard PLN.

### **07.04.2022 - X KONGRES REGULACJI PRAWNYCH Z OBSZARU ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI**

AFORTI Collections S.A. wzięło udział w X Kongresie Regulacji Prawnych z obszaru zarządzania wierzytelnościami.

### **19.04.2022 - 13-LECIE GRUPY AFORTI**

Grupa AFORTI świętuje 13-lecie! Dziękujemy naszym Inwestorom, Klientom i Współpracownikom za zaufanie i liczymy na kolejne lata owocnej współpracy.

### **27.04.2022 - OKRĄGŁY STÓŁ JERSEY-POLAND**

W dniach 26-27 kwietnia reprezentacja AFORTI wzięła udział w obradach Jersey-Poland Business Roundtable.

## INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

<b>Nazwa (firma)</b>	<b>AFORTI Holding Spółka Akcyjna</b>
<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Adres siedziby</b>	00-613 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8
<b>Telefon</b>	+48 22 647 50 00
<b>Adres poczty elektronicznej</b>	<a href="mailto:inwestorzy@afortiholding.pl">inwestorzy@afortiholding.pl</a>
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.aforti.pl">www.aforti.pl</a>
<b>KRS:</b>	0000330108, Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
<b>NIP:</b>	525-245-37-55
<b>REGON:</b>	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 także aktywne poszukiwanie podmiotów, które mogłyby zostać przedmiotem akwizycji, uzupełniając portfolio usług dla przedsiębiorców świadczonych przez Grupę Kapitałową AFORTI. Wspieranie rozwoju tych spółek, a następnie uzyskiwanie przez AFORTI Holding S.A. przychodów ze sprzedaży udziałów mniejszościowych.

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

- 1) 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 2) 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 3) 82, 11, Z, Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura
- 4) 64, 91, Z, Leasing finansowy
- 5) 64, 92, Z, Pozostałe formy udzielania kredytów
- 6) 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 7) 66, 19, Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 8) 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe
- 9) 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 10) 64, 30, Z, Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

### ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	15.06.2020	15.06.2023
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	16.05.2021	15.05.2024
Mateusz Niemczyk	Wiceprezes Zarządu	08.05.2019	08.05.2022*

Źródło: Emitent

\*mandat członka zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzeniem AFORTI Holding S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

### 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

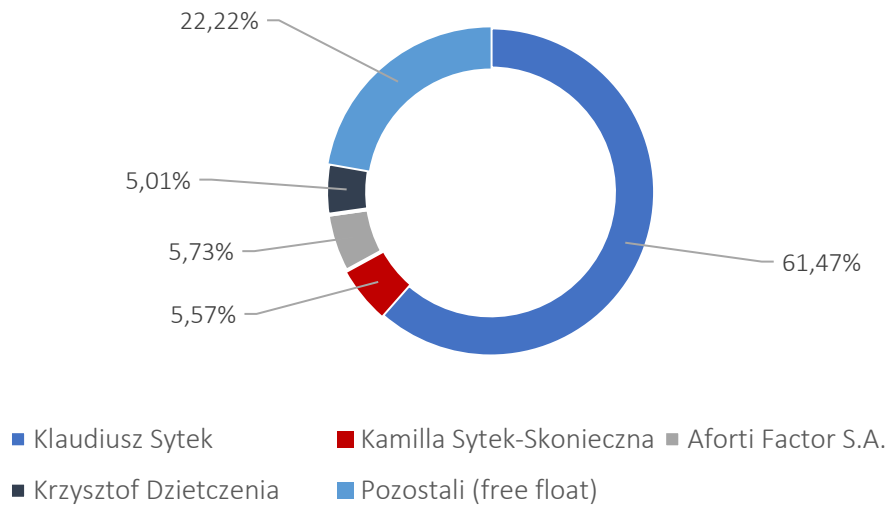
## INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ 31 MARCA 2022 ROKU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	5 558 760	5 558 760	61,47%	61,47%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
AFORTI Factor S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dietzczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 008 765	2 008 765	22,22%	22,22%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Dane na dzień 31.03.2022 roku.

Źródło: Emitent

Udział w kapitale zakładowym  
i w ogólnej liczbie głosów na WZ



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.



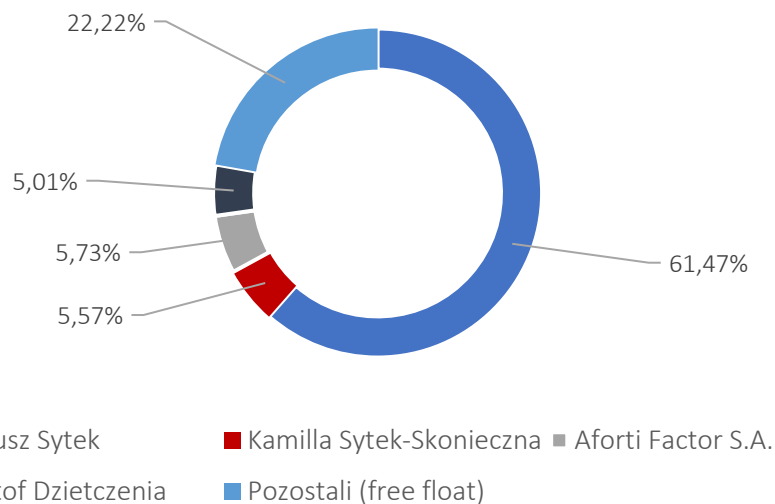
## INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PIERWOTNEJ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	5 558 760	5 558 760	61,47%	61,47%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
AFORTI Factor S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dzietczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 008 765	2 008 765	22,22%	22,22%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Dane na dzień 16.05.2022 roku.

Źródło: Emitent

Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ



źródło: Emitent

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

---

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

**AFORTI Ac sp. z o.o.** – spółka świadczy usługi rachunkowo – księgowo.

**AFORTI Collections S.A.** – spółka o zasięgu ogólnopolskim specjalizująca się w zarządzaniu należnościami z wykorzystaniem szerokiego wachlarza narzędzi windykacyjnych. Spółka zajmuje się również nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności.

**AFORTI Exchange S.A.** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.

**AFORTI Factor S.A.** – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.

**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.

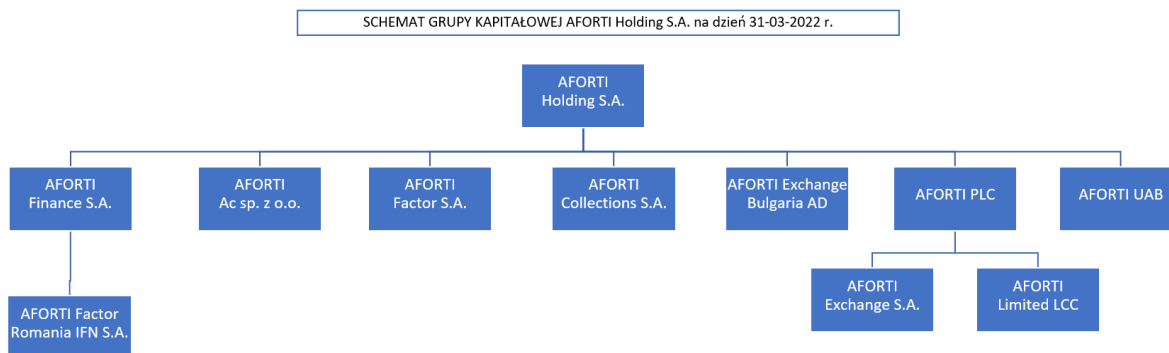
**AFORTI Exchange Bulgaria AD** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, na terenie Bułgarii. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

## I. 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 S.A.
- AFORTI Ac sp. z o.o.
- AFORTI Exchange S.A.
- AFORTI PLC

## II. Podmioty nie objęte konsolidacją

- AFORTI Exchange Bulgaria A.D.
- AFORTI, UAB
- AFORTI Limited LCC



Źródło: Emitent

Stan na 31 marca 2022 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
<b>AFORTI Holding S.A.</b>	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000330108 REGON: 141800547 NIP: 525-245-37-55	9.042.514 PLN	0,08 % akcji
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.680.000 PLN	100 % udziałów
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	8.115.625 PLN	97.04 % akcji
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	19.766.596 PLN	100 % akcji pośrednio przez Aforti PLC
AFORTI Exchange Bulgaria A.D.	14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria	UIC 204854594	500.000 BGN	90 % akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10 % akcji
AFORTI Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 1408463170000 NIP: 1070006505	27.023.655 PLN	92,93 % akcji oraz pośrednio 3,78 % akcji przez Aforti Finance S.A., 96,66 % akcji oraz pośrednio 2,05 % poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o.,
AFORTI Factor Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Trade Registry no. J40/5254/2018, Id No (tax no.): 39199589 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	7.959.089 RON	99,998 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002 % akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
AFORTI, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000 EUR	100 % akcji
AFORTI Limited LCC	Arh. Makariy 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	413.495,52 GBP	81,82 % akcji

Źródło: Emitent

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

---

Na koniec I kwartału 2022 roku w spółce AFORTI Holding S.A. zatrudnionych było 7 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 44 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 48 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 74 osób 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

**Tabela 1. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.03.2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.03.2021
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>29 281 686,88</b>	<b>51 247 402,98</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 109 516,57</b>	<b>2 317 330,52</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 397 435,28	1 524 658,54
2	Wartość firmy	190 844,37	299 898,29
3	Inne wartości niematerialne i prawne	30 755,64	10 840,91
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	490 481,28	481 932,78
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>0,00</b>	<b>30 775 004,24</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	0,00	30 775 004,24
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>652 764,14</b>	<b>1 521 787,89</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>650 235,81</b>	<b>1 519 233,29</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	284 997,41	571 716,35
c	urządzenia techniczne i maszyny	96 193,69	114 943,26
d	środki transportu	213 368,91	723 023,11
e	inne środki trwałe	55 675,80	109 550,57
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>2 528,33</b>	<b>2 554,60</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>10 301 927,79</b>	<b>238 447,66</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	10 301 927,79	238 447,66
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 574 738,14</b>	<b>1 984 120,39</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 574 738,14</b>	<b>1 984 120,39</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>116 900,49</b>	<b>1 816 813,45</b>
	- udziały lub akcje	116 900,49	1 816 813,45
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>5 457 837,65</b>	<b>167 306,94</b>
	- udziały lub akcje	5 453 203,36	0,00
	- inne papiery wartościowe	4 634,29	95 178,49
	- udzielone pożyczki	0,00	72 128,46
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 642 740,24</b>	<b>14 410 712,28</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 939 041,74</b>	<b>10 432 802,11</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>703 698,50</b>	<b>3 977 910,18</b>

<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>97 291 965,58</b>	<b>214 207 228,47</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>10 223,30</b>	<b>15 538,54</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	10 223,30	15 538,54
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>55 983 218,30</b>	<b>61 126 314,83</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>14 752,05</b>	<b>11 759 962,37</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 105,45	25 087,29
	- do 12 miesięcy	7 105,45	25 087,29
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	7 646,60	11 734 875,08
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>55 968 466,25</b>	<b>49 366 352,46</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 137 824,47	1 059 966,80
	- do 12 miesięcy	1 137 824,47	1 059 966,80
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 795 638,00	3 370 921,12
c	Inne	50 883 442,36	44 935 464,54
d	dochodzone na drodze sądowej	151 561,42	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>32 591 994,89</b>	<b>139 967 265,90</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>32 591 994,89</b>	<b>139 967 265,90</b>
a	w jednostkach powiązanych	0,00	70 937 284,63
	- udziały lub akcje	0,00	70 937 284,63
	- 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	30 187 540,87	64 221 687,48
	- udziały lub akcje	0,00	283 434,90
	- inne papiery wartościowe	4 113 255,84	5 980 373,02
	- udzielone pożyczki	25 840 341,28	57 957 879,56
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	233 943,75	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 404 454,02	4 808 293,79
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 339 185,40	3 874 200,54
	- inne środki pieniężne	65 268,62	934 093,25
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 706 529,09</b>	<b>13 098 109,20</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>66 419 892,00</b>	<b>36 419 566,75</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>192 993 544,46</b>	<b>301 874 198,19</b>

Źródło: Emitent



Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.03.2021
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>(71 234 415,76)</b>	<b>59 365 910,66</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	64 036 594,71	80 555 170,91
	- 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	(148 136 030,82)	(40 431 037,28)
VI	Zysk (strata) netto	(6 017 980,38)	598 925,21
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	840 486,73	600 337,81
B	Kapitały mniejszości	10 435 250,35	(13 280 575,67)
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	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>253 792 709,87</b>	<b>255 788 863,20</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	53 750,00	2 533,92
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	53 750,00	2 533,92
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	53 750,00	2 533,92
II	Zobowiązania długoterminowe	153 637 861,03	134 349 044,27
1	Wobec jednostek powiązanych	(41 565,12)	2 169 509,35
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	153 679 426,15	132 179 534,92
a	kredyty i pożyczki	108 135 233,81	22 652 912,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 322 791,32	5 039 657,34
c	inne zobowiązania finansowe	167 564,84	5 765 024,90
d	zobowiązania wekslowe	43 053 836,18	98 721 544,73
e	inne	0,00	395,95
III	Zobowiązania krótkoterminowe	81 367 945,75	80 935 117,68
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	783 433,63
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	126 709,69
	- do 12 miesięcy	0,00	126 709,69
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	656 723,95
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	81 367 945,75	80 151 684,05

a	kredyty i pożyczki	51 094 883,52	2 169 920,57
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 094 600,00	43 970 284,82
c	inne zobowiązania finansowe	4 179 952,78	8 207 401,43
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 556 334,87	4 351 720,73
	- do 12 miesięcy	4 556 334,87	4 351 720,73
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	11 091 800,54	14 198 697,99
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	7 569 995,76	6 241 506,06
h	z tytułu wynagrodzeń	282 846,12	331 862,26
i	inne	1 497 532,16	680 290,19
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18 733 153,09</b>	<b>40 502 167,33</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	18 733 153,09	40 502 167,33
	- długoterminowe	225 074,98	0,00
	- krótkoterminowe	18 508 078,11	40 502 167,33
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>192 993 544,46</b>	<b>301 874 198,19</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

**Tabela 2.** Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01- 31.03.2022	01.01- 31.03.2021
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>535 811 545,18</b>	<b>435 111 302,43</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 138 762,96	1 374 617,82
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	534 672 782,22	433 736 684,60
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>539 801 793,27</b>	<b>439 737 333,38</b>
I	Amortyzacja	209 651,46	325 060,35
II	Zużycie materiałów i energii	71 684,08	98 192,96
III	Usługi obce	3 220 245,14	3 377 010,08
IV	Podatki i opłaty, w tym:	418 275,29	637 900,92
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 118 486,89	1 227 358,06
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	208 962,67	223 908,23
-	- emerytalne	52 441,05	59 964,45
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	189 002,76	244 768,65
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	534 365 484,98	433 603 134,13
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(3 990 248,09)</b>	<b>(4 626 030,95)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>46 942,55</b>	<b>227 645,57</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	13 793,65	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	33 148,90	227 645,57
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>418 533,82</b>	<b>1 088 735,90</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	418 533,82	1 088 735,90
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(4 361 839,36)</b>	<b>(5 487 121,29)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 823 098,57</b>	<b>10 972 447,91</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	192 988,46	147 959,08
-	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	689 596,47	2 182 225,10
-	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	1 753 247,32	5 030 457,60
V	Inne	1 187 266,32	3 611 806,13
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6 191 486,20</b>	<b>5 227 311,32</b>
I	Odsetki, w tym:	3 505 895,00	1 207 714,34
-	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00

	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	1 308 126,85
IV	Inne	2 685 591,20	2 711 470,13
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>(6 730 226,99)</b>	<b>258 015,30</b>
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 427 040,23</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	1 427 040,23
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>(6 730 226,99)</b>	<b>(1 169 024,93)</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(17 899,39)</b>	<b>(1 757 763,05)</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>(694 347,22)</b>	<b>(10 187,09)</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>	<b>(6 017 980,38)</b>	<b>598 925,21</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 3.** Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za I kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01- 31.03.2022	01.01- 31.03.2021
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(6 017 980,38)</b>	<b>598 925,21</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>292 910,42</b>	<b>(7 906 616,82)</b>
1	Zyski (straty mniejszości)	(694 347,22)	(10 187,09)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	209 651,46	325 060,35
4	Odpisy wartości firmy	0,00	1 427 040,23
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	686 429,28	(2 517 520,00)
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 312 906,54	1 059 755,26
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 456 637,44)	(5 904 555,85)
9	Zmiana stanu rezerw	10 750,00	(4,55)
10	Zmiana stanu zapasów	(5 619,33)	16 507,29
11	Zmiana stanu należności	2 141 139,39	(5 061 465,90)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 590 272,35)	5 032 445,11
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 588 754,52)	(4 147 172,57)
14	Inne korekty	267 664,61	1 873 480,90
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(5 725 069,96)</b>	<b>(7 307 691,61)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 433 481,83</b>	<b>947 009,41</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67 773,90	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	1 365 707,93	947 009,41
a)	w jednostkach powiązanych	1 254 983,11	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	110 724,82	947 009,41
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	560 776,10
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	49 200,99	2 357,88
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	61 523,83	383 875,43
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>849 240,72</b>	<b>2 570 768,30</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 484,60	27 857,70
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	843 756,12	2 542 910,60
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	843 756,12	2 542 910,60
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	2 542 910,60
-	udzielone pożyczki długoterminowe	843 756,12	0,00

4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>584 241,11</b>	<b>(1 623 758,90)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>12 665 066,78</b>	<b>23 565 684,45</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	12 472 078,32	14 670 725,37
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	192 988,46	8 894 959,08
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>7 810 878,94</b>	<b>11 804 629,53</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	62 631,75
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	1 101 375,34	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	6 538 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 219,75	27 287,62
8	Odsetki	3 505 895,00	1 207 714,34
9	Inne wydatki finansowe	3 176 388,85	3 968 995,82
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 854 187,84</b>	<b>11 761 054,92</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(286 641,01)</b>	<b>2 829 604,41</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(286 641,01)</b>	<b>2 829 604,41</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 691 095,03</b>	<b>1 978 689,39</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>2 404 454,02</b>	<b>4 808 293,79</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	3 941,60	0,00

Źródło: Emitent

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 4.** Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za I kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2022	01.01-31.03.2021
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(63 512 403,53)</b>	<b>58 395 099,37</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>(63 512 403,53)</b>	<b>58 395 099,37</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
	.....	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>80 555 170,91</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>80 555 170,91</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(83 924 627,93)</b>	<b>(44 145 753,35)</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 611 160,38</b>	<b>260 796,69</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>2 611 160,38</b>	<b>260 796,69</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	(64 211 402,89)	3 714 716,07
-	podziału zysku z lat ubiegłych	(64 211 402,89)	3 714 716,07

b	zmniejszenie	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(61 600 242,51)</b>	<b>3 975 512,76</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 406 550,04)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 406 550,04)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	....	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 406 550,04)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(148 136 030,82)</b>	<b>(40 431 037,28)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(5 177 493,65)</b>	<b>1 199 263,03</b>
a	zysk netto	(6 017 980,38)	598 925,21
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	840 486,73	600 337,81
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>(71 234 415,76)</b>	<b>59 365 910,66</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>(71 234 415,76)</b>	<b>59 365 910,66</b>

źródło: Emitent



**Tabela 5.** Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI niepodlegających konsolidacji na dzień 31.03.2022 r. r. [dane w tys. BGN i tys. EUR]

Aforti Exchange Bulgaria AD	31.03.2022
Przychody za sprzedaży	0 BGN
Zysk (strata) netto	- 9,9 tys. BGN
Suma bilansowa	2,0 tys. BGN

Źródło: Emitent

Spółka AFORTI Exchange Bulgaria AD nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej.

Aforti UAB	31.03.2022
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 4,6 tys. EUR
Suma bilansowa	21,6 tys. EUR

Źródło: Emitent

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

Aforti Limited LCC	31.03.2022
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	0 EUR
Suma bilansowa	1,0 tys. EUR

Źródło: Emitent

Spółka AFORTI Limited LCC nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej (nie generuje żadnych wyników).

# 3

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

**Tabela 6.** Jednostkowy Bilans na dzień 31.03.2022 r. r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.03.2021
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>289 364 901,56</b>	<b>281 460 927,37</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>557 679,57</b>	<b>826 444,71</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>557 679,57</b>	<b>826 444,71</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	284 997,41	322 931,17
c	urządzenia techniczne i maszyny	16 819,11	68 137,26
d	środki transportu	213 368,91	352 360,58
e	inne środki trwałe	42 494,14	83 015,70
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>10 234 764,40</b>	<b>162 614,40</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	10 234 764,40	162 614,40
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>278 415 750,57</b>	<b>277 975 850,14</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>278 415 750,57</b>	<b>277 975 850,14</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>278 415 750,57</b>	<b>277 975 850,14</b>
	- udziały lub akcje	276 276 688,03	274 962 887,10
	- inne papiery wartościowe	0,00	1 097 010,00
	- udzielone pożyczki	2 139 062,54	1 915 953,04
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>156 707,02</b>	<b>2 496 018,12</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>780 750,84</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>156 707,02</b>	<b>1 715 267,28</b>

<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>141 606 983,43</b>	<b>109 582 653,59</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 367 996,81</b>	<b>17 585 618,26</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>6 763 435,42</b>	<b>16 862 080,76</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 160 111,45	679 120,67
	- do 12 miesięcy	2 160 111,45	679 120,67
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	4 603 323,97	16 182 960,09
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>604 561,39</b>	<b>723 537,50</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	151 795,97	175 637,14
	- do 12 miesięcy	151 795,97	175 637,14
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	311 573,27	405 470,58
c	Inne	141 192,15	142 429,78
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>129 091 887,12</b>	<b>81 189 903,05</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>129 091 887,12</b>	<b>81 189 903,05</b>
a	w jednostkach powiązanych	128 071 897,24	76 946 261,90
	- udziały lub akcje	127 511 897,24	76 946 261,90
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	560 000,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	2 288 220,88
	- udziały lub akcje	0,00	283 434,90
	- inne papiery wartościowe	0,00	2 004 785,98
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 019 989,88	1 955 420,27
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 019 989,88	1 255 451,08
	- inne środki pieniężne	0,00	699 969,19
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 147 099,50</b>	<b>10 807 132,28</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>62 631,75</b>	<b>62 631,75</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>431 034 516,74</b>	<b>391 106 212,71</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.03.2021
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>221 472 065,49</b>	<b>235 588 140,28</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	103 440 080,47	80 555 170,91
	- 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	111 600 667,26
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	77 448 069,53	111 600 667,26
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	16 713 642,32	21 679 033,90
VI	Zysk (strata) netto	5 827 759,17	3 710 754,21
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>209 562 451,25</b>	<b>155 518 072,43</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	53 750,00	0,00
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	53 750,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	53 750,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	147 785 805,57	124 511 827,35
1	Wobec jednostek powiązanych	76 007,00	6 497 070,39
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	147 709 798,57	118 014 756,96
a	kredyty i pożyczki	104 906 223,81	21 590 912,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 054 351,74	2 481 272,71
c	inne zobowiązania finansowe	167 564,84	252 668,49
d	zobowiązania wekslowe	40 581 658,18	93 689 507,81
e	Inne	0,00	395,95
III	Zobowiązania krótkoterminowe	61 493 562,95	31 001 987,33
1	Wobec jednostek powiązanych	120 299,01	678 917,12
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	43 533,44	1 758,62
	- do 12 miesięcy	43 533,44	1 758,62
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	76 765,57	677 158,50
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

<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>61 373 263,94</b>	<b>30 323 070,21</b>
a	kredyty i pożyczki	49 293 132,54	242,24
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	114 600,00	16 897 363,40
c	inne zobowiązania finansowe	89 947,14	114 705,96
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 650 306,90	1 077 422,65
	- do 12 miesięcy	1 650 306,90	1 077 422,65
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	4 564 843,11	8 910 272,87
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	5 171 518,88	3 227 091,59
h	z tytułu wynagrodzeń	68 639,84	94 202,47
i	Inne	420 275,53	1 769,03
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>229 332,73</b>	<b>4 257,75</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	229 332,73	4 257,75
	- długoterminowe	225 074,98	0,00
	- krótkoterminowe	4 257,75	4 257,75
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>431 034 516,74</b>	<b>391 106 212,71</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

**Tabela 7.** Jednostkowy z Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2022	01.01-31.03.2021
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 168 085,00</b>	<b>1 954 507,53</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>1 146 066,62</i>	<i>1 951 978,93</i>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 168 085,00	1 954 507,53
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 855 883,03</b>	<b>2 705 841,21</b>
I	Amortyzacja	67 036,36	70 703,10
II	Zużycie materiałów i energii	32 853,48	34 371,54
III	Usługi obce	1 938 508,77	1 962 617,28
IV	Podatki i opłaty, w tym:	249 474,92	121 506,79
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	296 646,61	377 004,93
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	48 976,06	57 885,45
	- <i>emerytalne</i>	18 602,06	21 876,41
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	222 386,83	81 752,12
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 687 798,03)</b>	<b>(751 333,68)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 678,16</b>	<b>34 458,60</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	12 678,16	34 458,60
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>53 490,62</b>	<b>236 644,72</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	53 490,62	236 644,72
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(1 728 610,49)</b>	<b>(953 519,80)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>13 427 111,09</b>	<b>6 526 669,57</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	<i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>	0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
b)	<i>od jednostek pozostałych, w tym:</i>	0,00	0,00
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	54 413,02	105 044,74
	- <i>od jednostek powiązanych</i>	54 402,08	105 035,71
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	689 596,47	7 465,10
	- <i>w jednostkach powiązanych</i>	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	11 756 862,79	3 896 640,00
V	Inne	926 238,81	2 517 519,73
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>5 870 741,43</b>	<b>2 483 025,23</b>
I	Odsetki, w tym:	3 195 621,06	653 668,75

-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	31 393,00	140 797,78
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	2 675 120,37	1 829 356,48
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>5 827 759,17</b>	<b>3 090 124,54</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	0,00	(620 629,67)
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>5 827 759,17</b>	<b>3 710 754,21</b>

Źródło: Emitent



## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) metodą pośrednią

**Tabela 8.** Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za I kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2022	01.01-31.03.2021
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 827 759,17</b>	<b>3 710 754,21</b>
		<b>(13 188 557,58)</b>	<b>(3 251 988,98)</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>		
3	Amortyzacja	67 036,36	70 703,10
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	936 940,98	(2 517 520,00)
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 141 208,04	548 624,01
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(12 446 459,26)	(3 904 105,10)
9	Zmiana stanu rezerw	10 750,00	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(4 706 507,38)	2 391 784,74
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(539 843,11)	1 067 560,15
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	414 310,31	(908 871,83)
14	Inne korekty	(65 993,52)	(164,05)
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(7 360 798,41)</b>	<b>458 765,23</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 241 033,11</b>	<b>4 795 001,53</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	1 241 033,11	4 795 001,53
a)	w jednostkach powiązanych	1 232 783,11	3 850 350,00
b)	w pozostałych jednostkach	8 250,00	944 651,53
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	560 776,10
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	8 250,00	383 875,43
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>108 403,35</b>	<b>9 116 810,37</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 762,60	13 866,67
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	104 640,75	9 102 943,70
a)	w jednostkach powiązanych	104 640,75	8 266 197,80
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	836 745,90
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	836 745,90
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>1 132 629,76</b>	<b>(4 321 808,84)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>12 418 244,52</b>	<b>18 291 044,74</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00

2	Kredyty i pożyczki	12 363 831,50	10 064 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	54 413,02	8 227 044,74
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>6 155 174,40</b>	<b>12 639 736,16</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	62 631,75
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	1 001 375,34	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	9 076 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 219,75	27 287,62
8	Odsetki	3 195 621,06	653 668,75
9	Inne wydatki finansowe	1 930 958,25	2 820 148,04
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 263 070,12</b>	<b>5 651 308,58</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>34 901,47</b>	<b>1 788 264,97</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>34 901,47</b>	<b>1 788 264,97</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>985 088,41</b>	<b>167 155,30</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>1 019 989,88</b>	<b>1 955 420,27</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Źródło: Emitent

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 9.** Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za I kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01-31.03.2022	01.01-31.03.2021
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>215 644 306,32</b>	<b>231 877 550,12</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>215 644 306,32</b>	<b>231 877 550,12</b>
<b>1</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)		
-	aport		
b	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenie udziałów (akcji)		
	.....		
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty		
-	zarejestrowanie akcji w KRS i wyodrębnienie kapitału rezerwowego		
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>111 600 667,26</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>111 600 667,26</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		
-	.....		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	.....		
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(2 219 906,84)</b>	<b>(1 192 793,52)</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(2 219 906,84)</b>	<b>(1 192 793,52)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych	0,00	
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(2 219 906,84)</b>	<b>(1 192 793,52)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	18 933 549,16	22 871 827,42
-	podziału zysku z lat ubiegłych	18 933 549,16	22 871 827,42

b	zmniejszenie	0,00	0,00
-	pokrycie strat		
-	przeniesienie na kapitał zapasowy		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 679 033,90</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych		
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 679 033,90</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>5 827 759,17</b>	<b>3 710 754,21</b>
a	zysk netto	5 827 759,17	3 710 754,21
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>221 472 065,49</b>	<b>235 588 140,28</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>221 472 065,49</b>	<b>235 588 140,28</b>

źródło: Emitent

# 4

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

Niniejszy raport, obejmujący dane za pierwszy kwartał 2022 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, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 marca 2022 roku, wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres analogiczny za 2021 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2022 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 wariantcie porównawczym.

#### **4.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

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

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

Składniki ww. majątku trwałego o wartości początkowej nieprzekraczającej 100 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej, uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

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

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

#### **4.2. Należności długoterminowe i krótkoterminowe**

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

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonywane są na podstawie indywidualnej oceny należności od poszczególnych dłużników, jak również na podstawie ogólnej oceny należności (bez identyfikacji dłużnika).

Indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się osobno dla każdej nieściągalnej należności. Ich wartość określa się na podstawie oceny ryzyka nieściągalności przypisanego konkretnemu dłużnikowi. Odpisy dotyczą konkretnej należności i mają ściśle określoną kwotę wynikającą z dokumentów źródłowych i kont analitycznych należności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego w tym dniu.

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

#### **4.3. Zapasy**

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

#### **4.4. Środki pieniężne**

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

#### **4.5. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

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

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

#### **4.6. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

#### **4.7. Rezerwy na zobowiązania**

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

#### **4.8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

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

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

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

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

#### **4.9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,



- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osob, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

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

#### **4.10. Podatek dochodowy odroczony**

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

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

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

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

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

#### **4.11. Rozliczenie wyniku finansowego**

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

#### **4.12. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi.

Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się w walutach obcych:

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

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

#### **4.14. Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

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

#### **4.15. Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Zaprezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za I kwartał 2022 r., wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 31 marca 2022 r. wraz z danymi porównawczymi na 31 marca roku wcześniejszego (bilans).

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

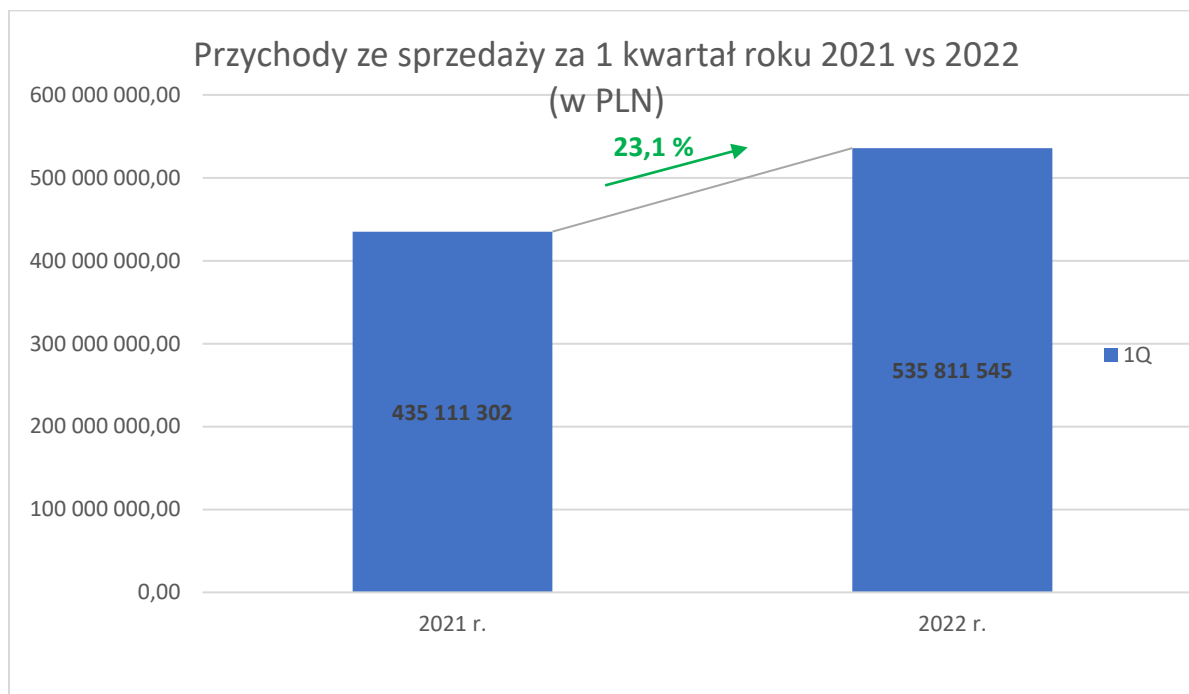
Dane finansowe podane są w PLN.

# 5

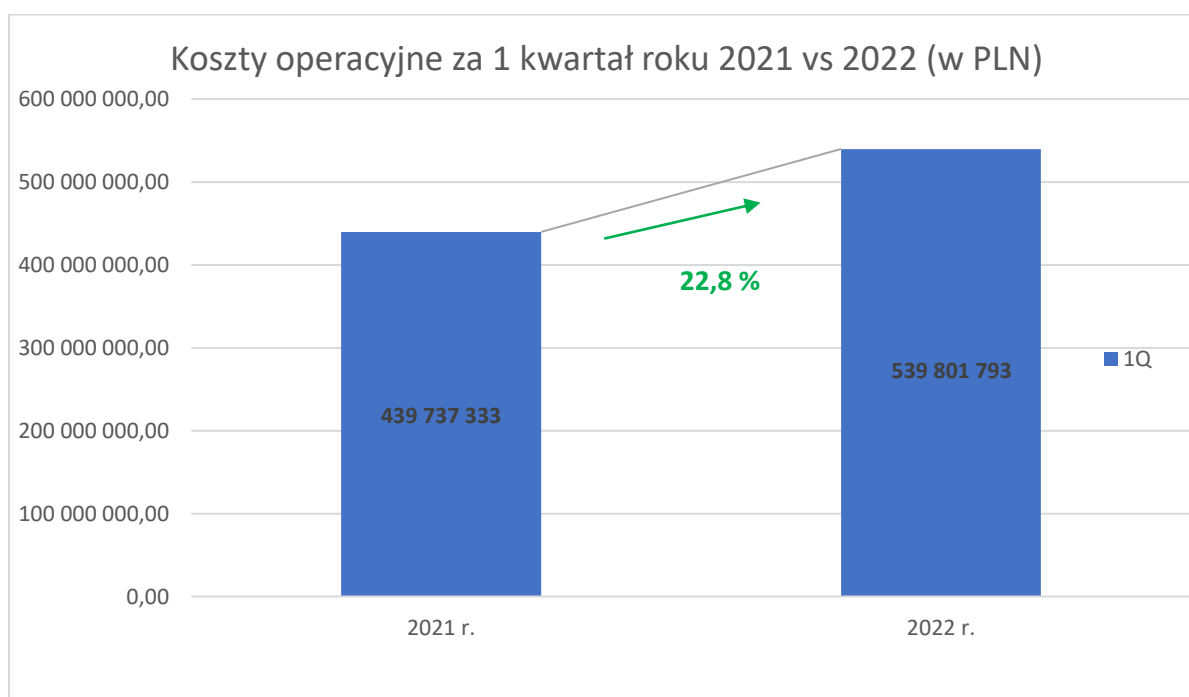
Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2022 r.

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

W I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa AFORTI wypracowała 535,8 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I kwartału 2021 r. stanowi wzrost o 23%.



Wzrost przychodów jest efektem ciężkiej pracy całego Zespołu Grupy Kapitałowej AFORTI i konsekwentnego realizowania strategii obranej przez Emitenta.

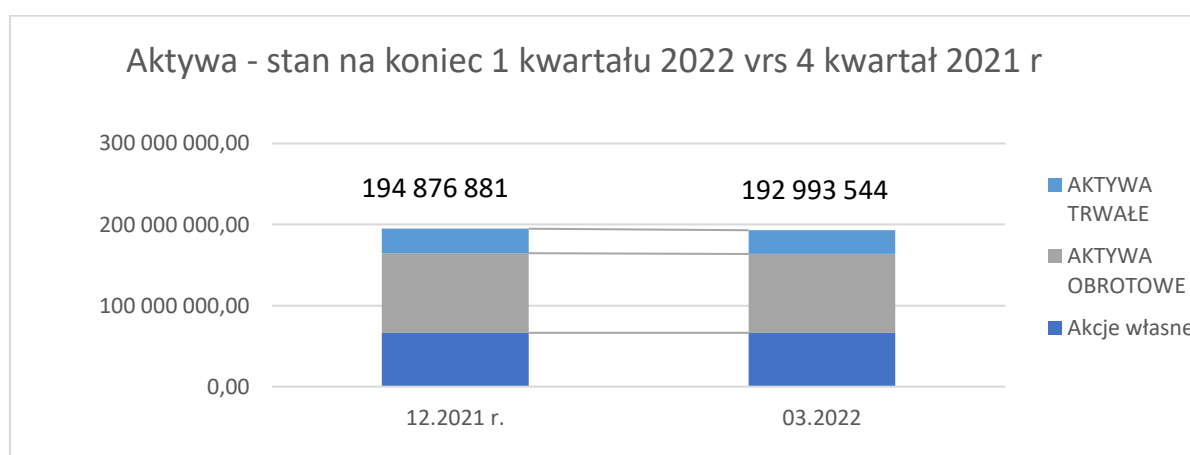
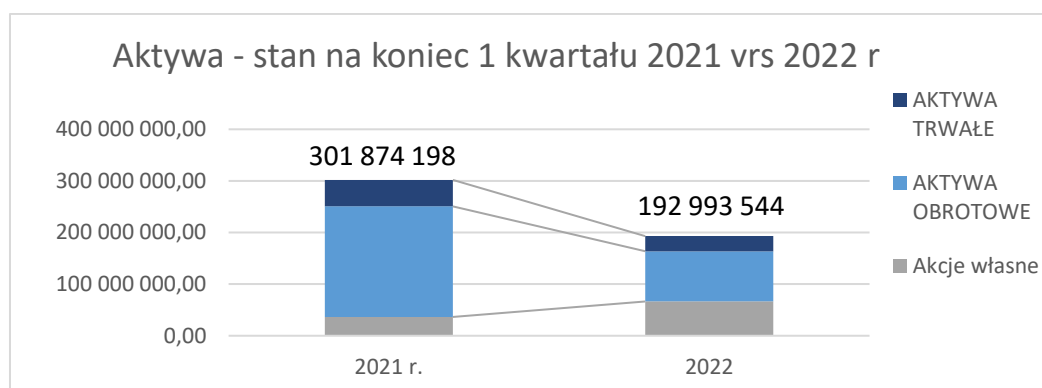


W związku ze znaczącym wzrostem skali działalności Grupy i istotnym wzrostem Przychodów ze sprzedaży, koszty operacyjne również uległy zwiększeniu i wynosiły w pierwszym kwartale w 2022 r. 539,8 mln vs 439,7 mln w roku poprzednim.

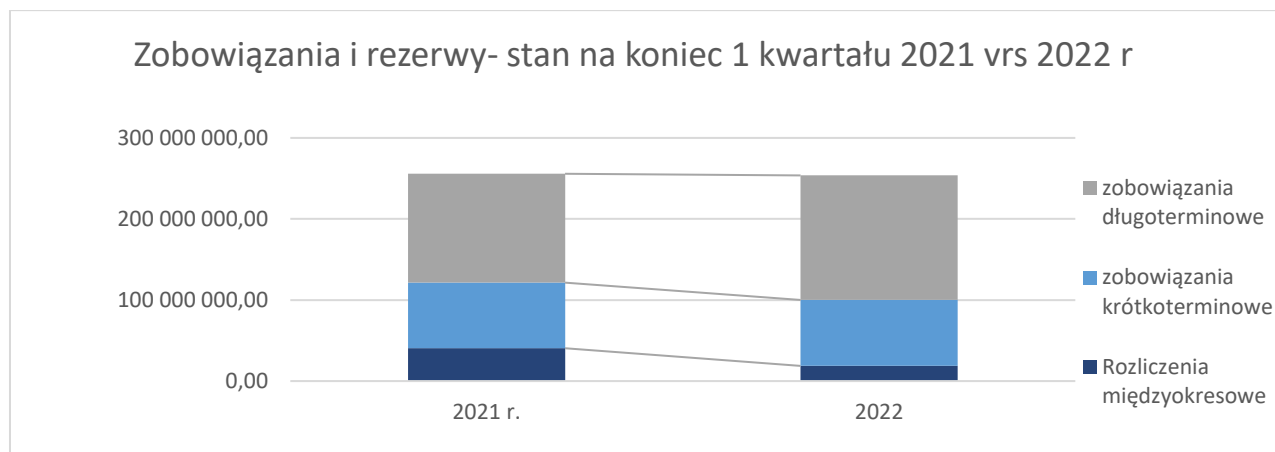
W pierwszym kwartale przychody wzrosły bardziej niż koszty tj. 23,1%. vrs 22,8%, dzięki czemu strata operacyjna rok do roku była mniejsza o 14 %, 3.990 tys. zł w I kwartale 2022 względem 4.626 tys. zł w I kwartale 2021.

### Bilans

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej AFORTI na koniec marca 2022 r. wyniosła 29,3 mln zł i była niższa o 43% w ujęciu kwartał do kwartału. Zmiana wartości aktywów trwałych związana była z dokonaniem odpisem wartości firmy z konsolidacji na koniec roku 2021, odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów finansowych, zgodnie z realizacją Strategii Grupy. Aktywa obrotowe wynosiły na koniec I kwartału 2022 97,2 mln zł.

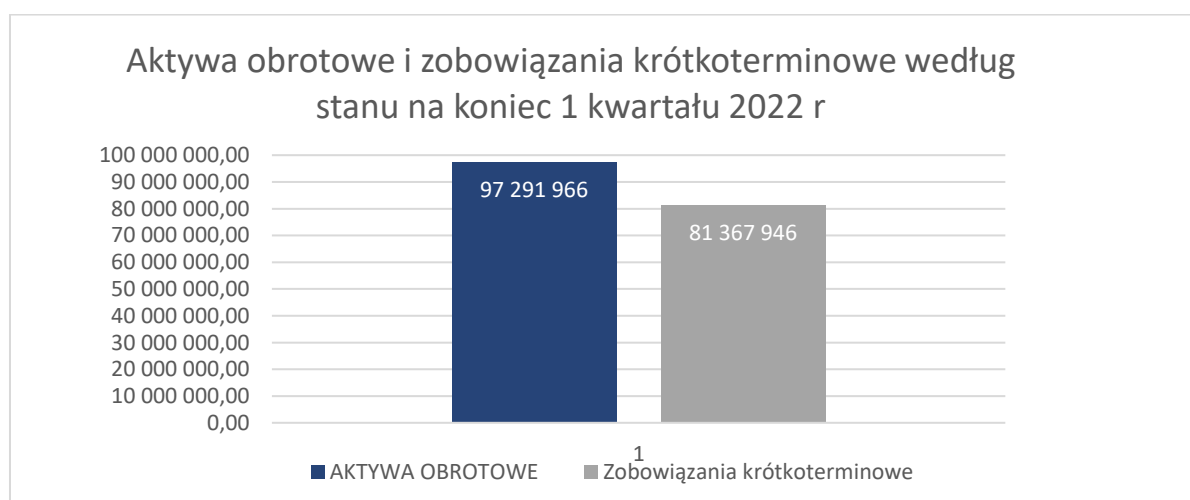


Na koniec marca 2022 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej AFORTI wynosił – 71,2 mln zł wobec 59,3 mln zł w analogicznym okresie w 2021 r. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe na koniec marca 2022 wynosiły 253,8 mln zł względem 255,8 mln zł w analogicznym okresie w 2021 r



Zobowiązania długoterminowe na koniec marca 2022 r. w ujęciu rok do roku wzrosły o 14,4%. 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 wzrosły o 0,5% w ujęciu kwartał do kwartału. Związane było to, ze wzrostem wartości zobowiązań z tytułu pożyczek przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zobowiązań wekslowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań względem platform peer- to – peer.



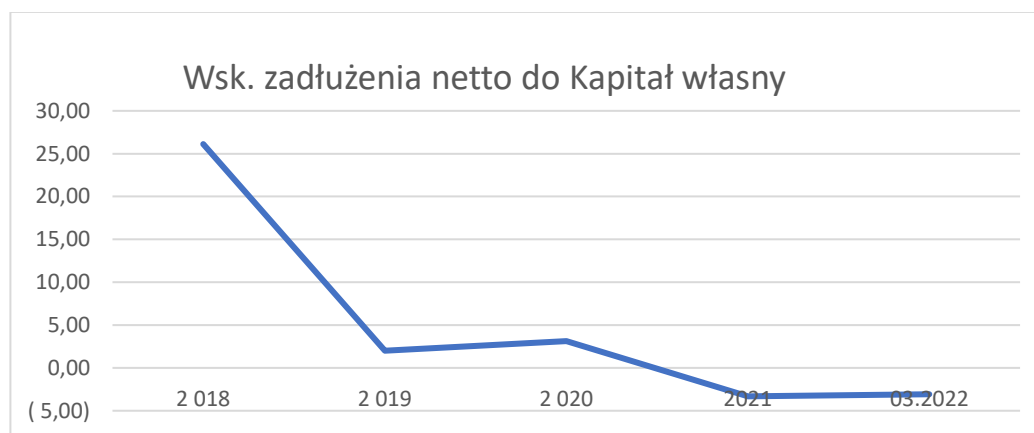
Wartość długu netto Grupy Kapitałowej w ostatnich 4 latach kształtowała się następująco:

	2 018	2 019	2 020	2021	03.2022
Kapitał własny	4 816 282	56 383 776	58 418 767	(63 512 404)	(71 234 416)
Zobowiązania finansowe	127 633 094	114 243 892	185 152 258	213 516 117	221 140 663
Środki pieniężne	1 842 609	595 151	1 970 705	2 691 095	2 404 454
Dług netto	125 790 484	113 648 741	183 181 553	210 825 022	218 736 209

Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek, 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	2 018	2 019	2 020	2021	03.2022
Wsk. ogólnego zadłużenia	0,95	0,78	0,62	1,17	1,22
Wsk. zadłużenia netto do Kapitał własny	26,12	2,02	3,14	(3,32)	(3,07)



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 COVID-19 na Działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej**

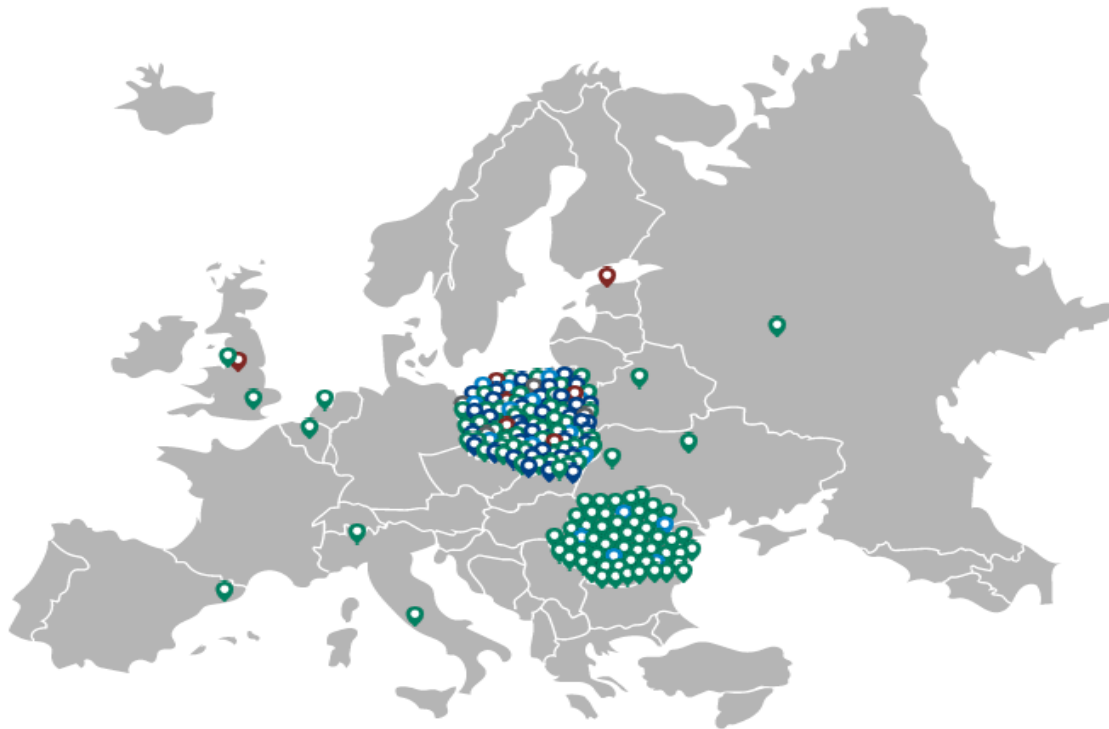
Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa AFORTI zachowuje ciągłość operacyjną. W okresie pomiędzy styczniem, a marcem 2022 r. stopniowo powrócono do stacjonarnego modelu pracy większości pracowników oraz współpracowników Emitenta. Przestrzegano wewnętrznych procedur bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednie z Klientami na rzecz komunikacji telefonicznej oraz elektronicznej, postępowano zgodnie z wprowadzonymi zasadami i rozwiązaniami BHP ograniczającymi ryzyko zakażenia wirusem.

Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Emitenta nie może w sposób wiarygodny określić dalszego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej AFORTI, wyniki finansowe i perspektywy działalności. Należy podkreślić, że w chwili obecnej nie została przerwana ciągłość działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej AFORTI. Emitent i jego spółki zależne cały czas dostosowują swoją aktywność do obserwowanych oraz przewidywanych potrzeb rynku.

### **Podsumowanie aktywności Grupy Kapitałowej AFORTI w I kwartale 2022 r.**

Grupa Kapitałowa AFORTI działa na rynku polskim już 13 lat. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 6,8 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).

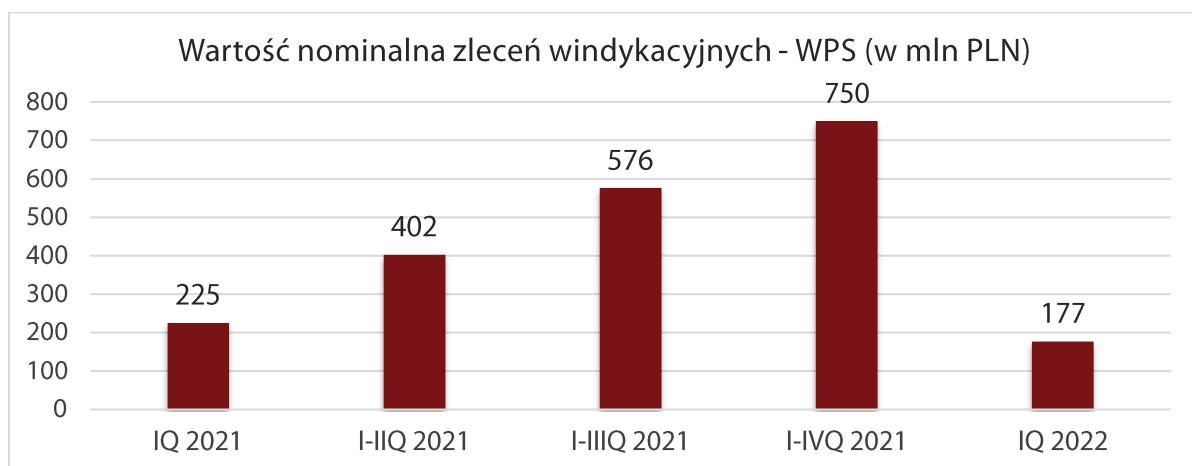
Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Kapitałowej



źródło: Emitent

Stały rozwój struktur Grupy Kapitałowej AFORTI, aktywne i świadome wyprzedzanie trendów na rynku, a także umiejętność dostrzegania nowych perspektyw pozwoliły na wygenerowanie prezentowanych wyników (*dane narastająco na koniec poszczególnych kwartałów*):

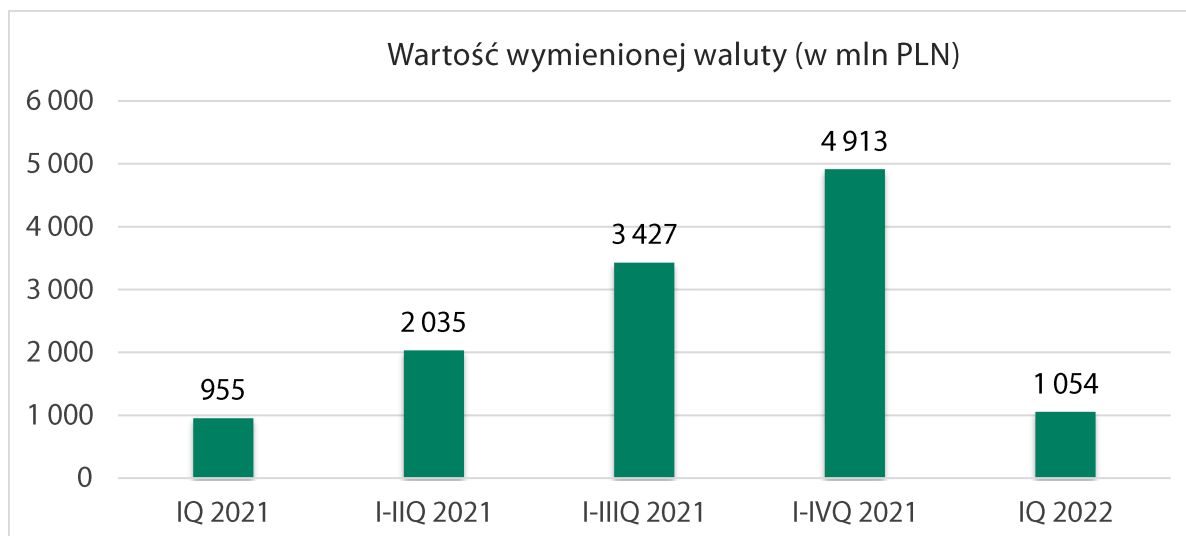
## AFORTI Collections



*Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.*

źródło: Emitent

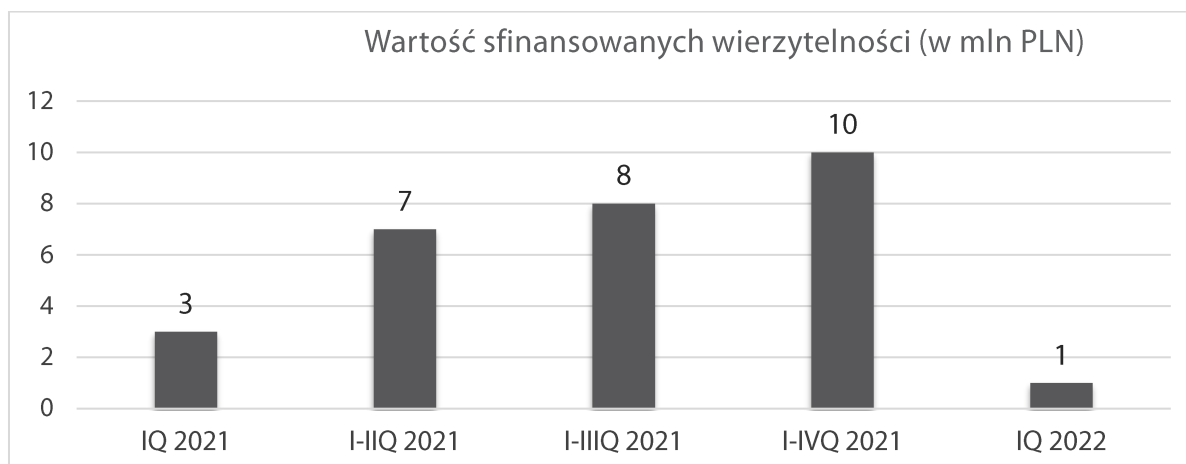
## AFORTI Exchange



Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

źródło: Emitent

## AFORTI Factor



Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

źródło: Emitent

W I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa AFORTI konsekwentnie realizowała strategię Grupy Kapitałowej AFORTI na lata tj. 2021-2023.

Podstawowym celem opracowanej Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2021-2023, na czele której stoi AFORTI Holding S.A., jest wyznaczenie oraz rozszerzenie kierunków jej dalszego działania, systematycznego zwiększania skali oraz rentowności prowadzonej działalności, zaś w dalszej perspektywie budowa wartości Grupy dla jej akcjonariuszy.



Emitent rozwija działalność Grupy Kapitałowej budując multiproductową platformę AFORTI.BIZ dedykowaną małym i średnim przedsiębiorstwom oraz mikrofirmom, oferującą takie usługi jak: wymiana walut, factoring, prowadzenie rachunków wielowalutowych oraz przelewy walutowe. Funkcjonalność platformy AFORTI.BIZ będzie opierać się na licencji EMI.

W pierwszym kwartale br. AFORTI PLC, spółka zależna Emitenta zakończyła proces paszportyzacji aktywowanej licencji EMI, która pozwoli rozwijać działalność w 11 krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz kontynuowała prace zmierzające do rozpoczęcia prowadzenia działalności operacyjnej, jak również spełnienia kolejnych warunków umowy zakupu udziałów EMI m.in. w następstwie uzyskania zgody lokalnych organów regulacyjnych krajów UE.

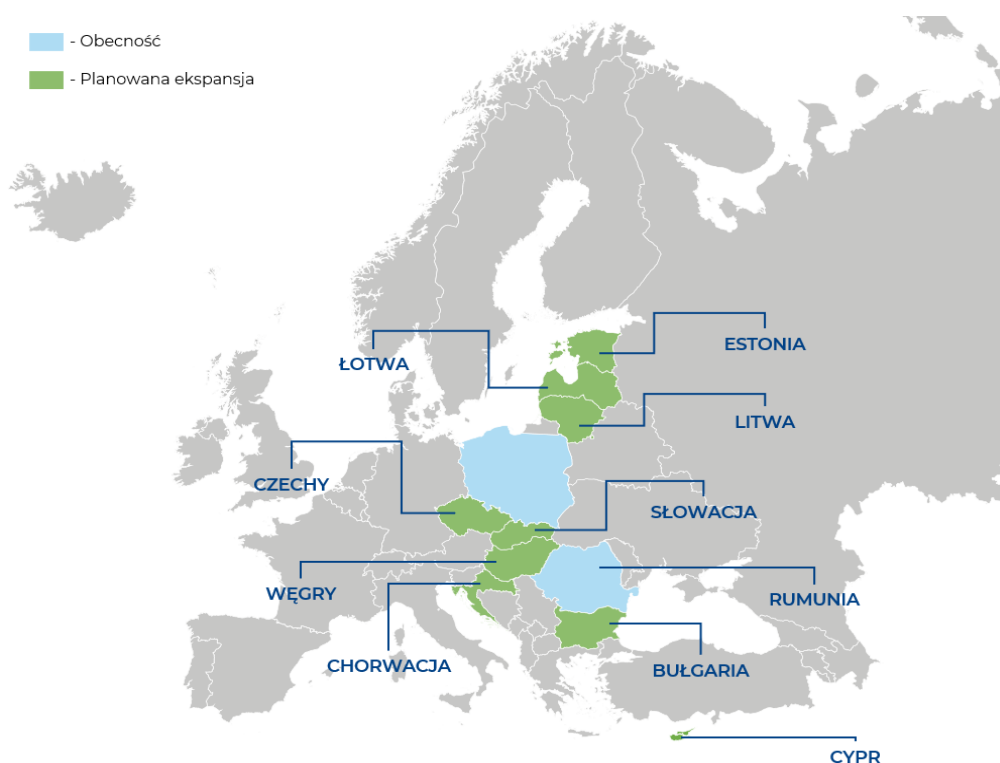
Dzięki paszportyzacji licencji EMI o kolejne europejskie kraje oraz w ramach realizacji strategii Emitenta, prowadzone są prace związane z uproszczeniem struktury Grupy Kapitałowej. Dzięki podjętym działaniom w dniu 28 marca 2022 Emitent otrzymał informacje o dokonaniu likwidacji spółki zależnej nie prowadzącej działalności operacyjnej AFORTI Distribution Romania S.A. – utworzonej na terenie Rumunii.

Emitent planuje upublicznić AFORTI.BIZ na Londyńskim rynku LSE poprzez spółkę zależną AFORTI PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Poprzez wykorzystanie tejże platformy, Emitent planuje zwiększenie obrotów, a także poszerzenie liczby realnych Klientów.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom inwestorów AFORTI, Emitent zamierza wprowadzić pełną ofertę produktową do zarządzania aktywami klientów.

Rozwijana jest również działalność AFORTI Collections S.A. poprzez pozyskiwanie nowych kontrahentów do stałej współpracy, nabywanie portfeli wierzytelności oraz zwiększanie skali obsługi wierzytelności na zlecenie.

Emitent zamierza kontynuować ekspansję terytorialną na rynki zagraniczne poprzez swoją obecność w 11 krajach Europy Środkowo-Wschodniej.



Prace nad projektem oraz platformą cyfrową AFORTI.BIZ są sukcesywnie realizowane. Trwają bardzo zaawansowane prace nad rozwojem, rozbudową i dostosowaniem do międzynarodowego środowiska platformy wymiany walut, tak aby spełniała wszelkie wymogi licencji EMI.

AFORTI PLC z siedzibą w Wielkiej Brytanii przeprowadziła kolejne rundy oferowania akcji nowej emisji w ramach oferty prywatnej:

- ✚ po zakończeniu w dniu 6 maja 2022 roku siódmej rundy oferowania akcji nowej emisji w ramach oferty prywatnej, objętych zostało łącznie 320 754 akcji AFORTI PLC za kwotę 481 131 GBP *(aktualnie toczy się postępowanie rejestrowe)*.

Na dzień 31 marca 2022 roku AFORTI Holding S.A. posiada bezpośrednio 33 833 418 akcji AFORTI PLC stanowiących 81,82% kapitału zakładowego, natomiast w posiadaniu inwestorów indywidualnych pozostaje 7 516 134 akcji AFORTI PLC stanowiących 18,18% kapitału zakładowego.

Spółka dąży równocześnie do zbudowania możliwie najbardziej transparentnej struktury biznesowej. Działania Grupy Kapitałowej mają na celu pozyskanie stabilnego, instytucyjnego finansowania zewnętrznego w celu zmiany struktury finansowania prowadzonej działalności.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż realizacja przedstawionych powyżej celów strategicznych Grupy AFORTI może wpłynąć na jej sytuację gospodarczą, majątkową i finansową oraz na dalsze perspektywy jej rozwoju.



Statystyki notowań obligacji AFORTI Holding S.A. na rynku Rumuńskim - od 12.10.2021 do 16.05.2022 roku.

źródło: Bucharest Stock Exchange

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

Minimalny kurs notowań we wskazanym powyżej okresie wynosił 95,00 RON, zaś maksymalny 106,42 RON. Wartość notowań w dniu 16 maja 2022 roku zakończyła się na poziomie 104,90 RON.



W styczniu 2022 roku spółka faktoringowa w Rumunii przeszła standardową kontrolę przeprowadzoną przez Urząd ds. przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Kontrola zakończyła się pozytywnie, potwierdzając zgodność procedur w naszej spółce z rumuńskimi przepisami AML. To kolejny etap, który umożliwi spółce pełne funkcjonowanie na rynku rumuńskim.

W dniu 10 stycznia 2022 r. Emitent oraz jego spółka zależna AFORTI Collections S.A. (dalej: "Inwestor") podpisały list intencyjny z kluczowymi akcjonariuszami spółki świadczącej usługi w branży windykacyjnej na terenie Polski (dalej: "Spółka"). List ten miał charakter podsumowujący kluczowe warunki transakcji na mocy której, Strony postanowiły poczynić wszelkie działania zmierzające do nabycia przez AFORTI Collections S.A. 100% akcji Spółki oraz dalszego jej dofinansowania.

W dniu 28 kwietnia 2022 - Emitent wraz z AFORTI Collections S.A. zawarł Umowę Inwestycyjną z akcjonariuszami spółki For-Net S.A. z siedzibą w Krakowie, w której strony określiły warunki realizacji inwestycji w Spółkę, polegającej na nabyciu przez AFORTI Collectons S.A. 100% akcji

For-Net S.A. o wartości ponad 11 mln PLN w zamian za objęcie akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym AFORTI Collections S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Inwestycja zostanie zrealizowana po spełnieniu następujących warunków:

- spółka For-Net Inwestycje sp. z o.o. zawrze umowę kupna Obligacji serii R Spółki;
- Spółka rozwiąże wszelkie umowy współpracy z Podmiotami Powiązаныmi z akcjonariuszami Spółki z wyjątkiem umów dotyczących obsługi księgowej i umów najmu lokalu;
- Walne Zgromadzenie Spółki podejmie uchwały w sprawie: wyboru nowej Rady Nadzorczej Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, które zostaną zaoferowane wyłącznie Inwestorowi;
- Spółka zawrze z For-Net Inwestycje sp. z o.o. umowę pożyczki o treści i warunkach zaakceptowanych przez Inwestora;
- Inwestor zawrze ze Spółką umowę objęcia akcji nowej emisji;
- Walne Zgromadzenie Inwestora podejmie stosowne uchwały;
- do dnia zamknięcia transakcji nie wystąpi żadna istotna negatywna zmiana.

Ponadto Strony w Umowie Inwestycyjnej ustaliły również:

- zasady ładu korporacyjnego, w tym zakaz konkurencji oraz uprawnienia osobiste w zakresie powoływania Członków Rady Nadzorczej.
- ograniczenia w zbywaniu akcji Inwestora tj. każdy akcjonariusz Spółki, będący stroną Umowy Inwestycyjnej objęty jest zakazem zbywania i obciążania akcji nowej emisji Inwestora do dnia 30 maja 2025;
- prawo pierwszeństwa nabycia akcji Inwestora dla Emitenta w przypadku zamiaru ich sprzedaży przez stronę Umowy Inwestycyjnej do dnia 30 maja 2027 r.

Ponadto Stronom przysługuje prawo do odstąpienia od umowy inwestycyjnej w przypadku niewypełnienia jej postanowień, przez którąkolwiek ze Stron.. Szczegółowe zasady i sposób realizacji poszczególnych wspólnych działań, o których mowa powyżej, ustalane będą w odrębnie zawieranych umowach.

For-Net S.A. posiada ugruntowaną pozycję na rynku polskim, specjalizuje się w obsłudze funduszy sekurytyzacyjnych oraz podmiotów z branży finansowej. Akwizycja podmiotu z branży windykacyjnej przez spółkę zależną Emitenta związana jest z kolejnym etapem działań zmierzającym do dalszej realizacji strategii Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 14 lutego 2022 roku - Emitent powziął informację od AFORTI PLC, spółki zależnej z siedzibą w Wielkiej Brytanii, o podpisaniu przez nią porozumienia dotyczącego rozwiązania warunkowej umowy nabycia udziałów chorwackiej spółki faktoringowej - Adriatic Zagreb Factoring d.o.o.



## Wpływ wybuchu wojny w Ukrainie na działalność operacyjną spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI.

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.

## Rozwój Grupy Kapitałowej i konsekwentna realizacja strategii:

### 11.01.2022 AFORTI COLLECTIONS W NOWEJ ODSŁONIE

AFORTI Collections S.A. uruchomiło nową stronę internetową [aforticollections.pl](http://aforticollections.pl) oraz wzbogaciła ją o platformę „Giełda długów” za pomocą, której Wierzyciele mogą zamieścić oferty sprzedaży wymagalnych należności, zaś inni Przedsiębiorcy, osoby prywatne lub zainteresowani Dłużnicy mogą je kupić.



## 12.02.2022 - KONGRES 60 MLN W MIAMI

W dniach 10-12 lutego odbył się w Miami Kongres 60 mln, czyli globalny zjazd Polonii. Grupę AFORTI reprezentował Marcin Grabiszewski, który wziął udział w panelu „Investment Funds and Startups”.

W dyskusji wzięli udział także: Konrad Fijołek – Prezydent m. Rzeszowa, Łukasz Wąsikiewicz - Venture Capital Satus Starter oraz Maciej Kraus - partner w Funduszu Movens GE.

Rozmowy miały na celu przybliżenie inwestorom z USA sytuacji rynku inwestycyjnego w Polsce.

W trakcie dyskusji poruszono tematy:

- Stref przyjaznych inwestowaniu, takich jak region podkarpacki. Rynek omówiono na przykładzie Rzeszowa, będącym zagłębiem aktywnie działających funduszy i inkubatorów.
- Warunków sprzyjających rozpoczynania biznesu w Polsce.
- Pozycji polskiego rynku funduszy, w porównaniu do USA.
- Potencjału pomysłów oraz kadry na rynku polskim. Znakomitym przykładem jest Projekt EMI realizowany przez Grupę Kapitałową AFORTI.



## 18.02.2022 AFORTI FACTOR S.A. W GAZECIE FINANSOWEJ

AFORTI Factor S.A. w wydaniu ogólnopolskiego tygodnika Gazeta Finansowa informowała o dobrych wieściach na rynku faktoringowym.



**24.03.2022 - AFORTI COLLECTIONS S.A. CZŁONKIEM ZWIĄZKU PRZEDSIĘBIORSTW FINANSOWYCH W POLSCE**

Na mocy decyzji z dnia 21 marca 2022 roku, AFORTI Collections S.A. zostało przyznane Członkostwo w Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. Związek skupia blisko sto kluczowych przedsiębiorstw z rynku finansowego. ZPF od ponad 20 lat działa na rzecz rozwoju rynku finansowego w Polsce i podnoszenia standardów etycznych w branży. W AFORTI Collections S.A. zawsze za cel stawiała sobie etyczną komunikację i współpracę z Partnerami, dlatego bardzo ważnym dla AFORTI Collections S.A. jest możliwość przyczyniania się do tworzenia najwyższych standardów działań w branży finansowej.



**07.04.2022 - X Kongres Regulacji Prawnych z obszaru zarządzania wierzytelnościami**

AFORTI Collections S.A. wzięło udział w X Kongres Regulacji Prawnych z obszaru zarządzania wierzytelnościami.



**19.04.2022 - 13-lecie Grupy AFORTI**

Dziękujemy naszym Inwestorom, Klientom i Współpracownikom za zaufanie i liczymy na kolejne lata owocnej współpracy.



## 🚩 27.04.2022 - Okrągły stół Jersey-Poland

W dniach 26-27 kwietnia reprezentacja AFORTI wzięła udział w obradach Jersey-Poland Business Roundtable. Wyspa Jersey to światowej klasy centrum fintechu oraz międzynarodowego biznesu. W rozmowach wzięli udział także reprezentanci najważniejszych instytucji z sektora finansów i technologii finansowych.



## Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI (do dnia 31 marca 2022 roku)

### ◆ AFORTI Holding:

- 🚩 Od stycznia 2022 r. do marca 2022 r. zanotowaliśmy zysk o wartości ponad **4,78 mln PLN**, czyli o ok. 29% więcej niż w tym samym okresie 2021 roku.
- 🚩 Wzrosła liczba Klientów w Grupie AFORTI – na koniec marca była to znacząca liczba: **6 802** Klientów.

### ◆ AFORTI.BIZ:

#### 1. Wymiana walut:

- 🚩 Od stycznia 2022 r. do marca 2022 r. łączna wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom ok. 1 053,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 10,35% w porównaniu rok do roku.
- 🚩 Z końcem grudnia 2021 roku aktywowano licencję Pieniądza Elektronicznego (EMI) dla spółki związanej z Grupą Kapitałową AFORTI. W związku z tym w styczniu 2022 wykonaliśmy pierwszą testową transakcję.

✚ W pierwszym kwartale br. AFORTI PLC, spółka zależna Emitenta zakończyła proces paszportyzacji aktywowanej licencji EMI, która pozwoli rozwijać działalność w 11 krajach Europy Środkowo-Wschodniej

## 2. Faktoring:

✚ Od początku tego roku spółka sfinansowała łącznie ok. 1,30 mln PLN, odnotowując obniżkę o 58,98% w porównaniu do analogicznego okresu.

✚ W styczniu 2022 przeszliśmy w Rumunii standardową kontrolę przeprowadzoną przez tamtejszy Urząd ds. przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Zgodnie z naszymi założeniami, kontrola zakończyła się pozytywnie, co tylko potwierdziło zgodność stosowanych przez nas procedur z przepisami AML (Anti-Money Laundering). W związku z tym możemy dalej skupić się na prowadzeniu działalności operacyjnej.

✚ W grudniu 2021 roku AFORTI Factor Romania IFN S.A. zawarła pierwszą umowę factoringową oraz zrealizowała i sfinansowała pierwsze transakcje na terenie Rumunii. Tym samym spółka factoringowa rozpoczęła działalność operacyjną w Rumunii.

## ◆ AFORTI Collections:

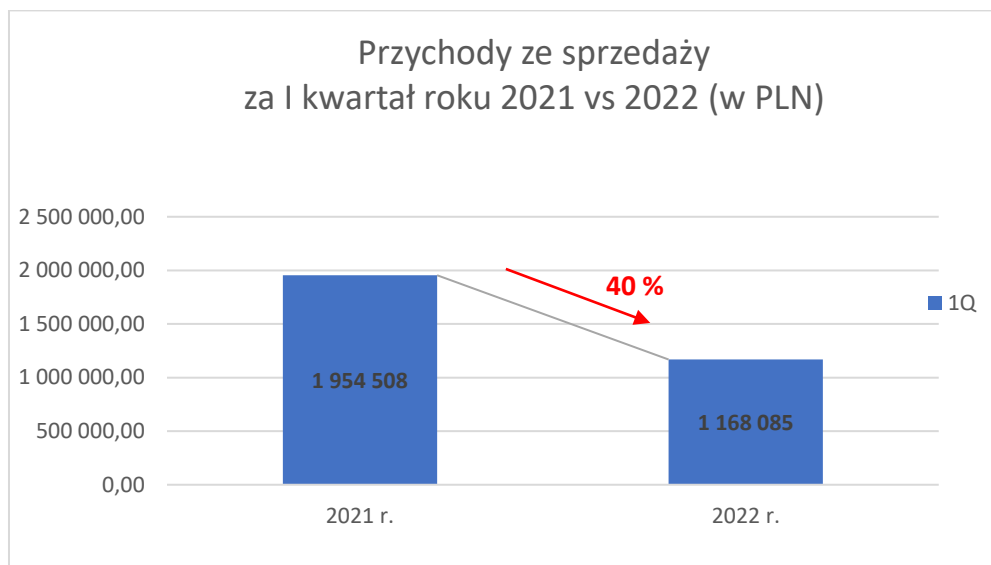
✚ Od stycznia do marca tego roku AFORTI Collections S.A. uzyskała zlecenia w wysokości ok. 177,21 mln PLN, notując obniżkę o 21,22% w stosunku rok do roku.

✚ AFORTI Collections S.A. (wraz z AFORTI Holding S.A.) zawarła Umowę Inwestycyjną z akcjonariuszami spółki For-Net S.A. z siedzibą w Krakowie w której strony określiły warunki realizacji inwestycji w spółkę, polegającej na nabyciu przez AFORTI Collectons S.A. 100% akcji For-Net S.A. o wartości ponad 11 mln PLN w zamian za objęcie akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym AFORTI Collections S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz jej dofinansowania.

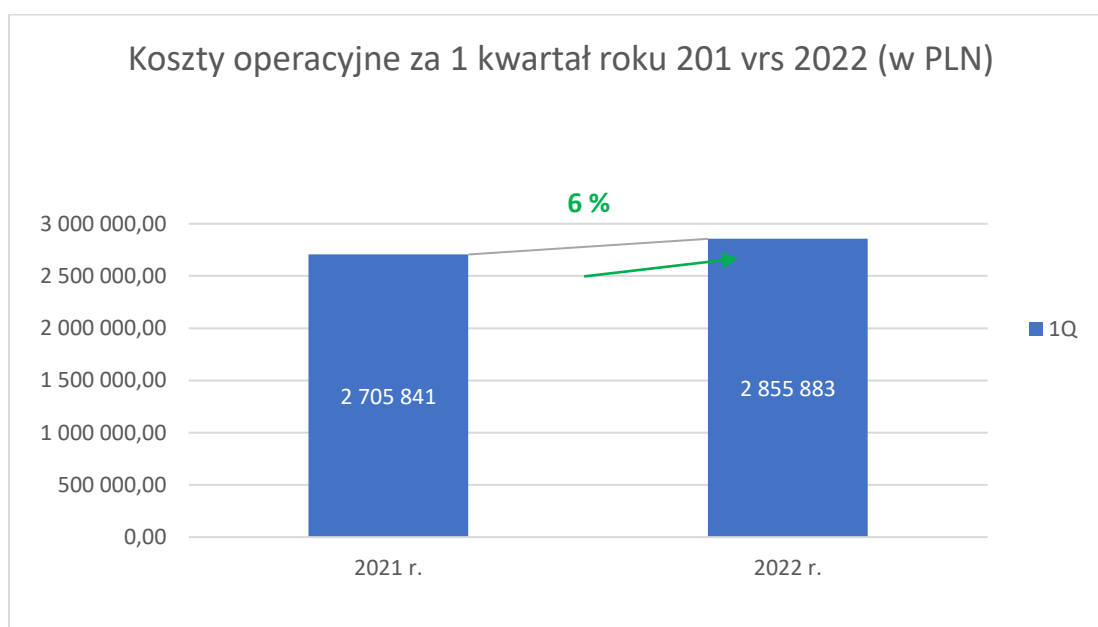
✚ AFORTI Collections S.A. uruchomiło nową stronę internetową [aforticollections.pl](http://aforticollections.pl) oraz wzbogaciła ją o platformę „Giełda długów” za pomocą której Wierzyciele mogą zamieścić oferty sprzedaży wymagalnych należności, a inni Przedsiębiorcy, osoby prywatne lub zainteresowani Dłużnicy mogą je kupić.

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

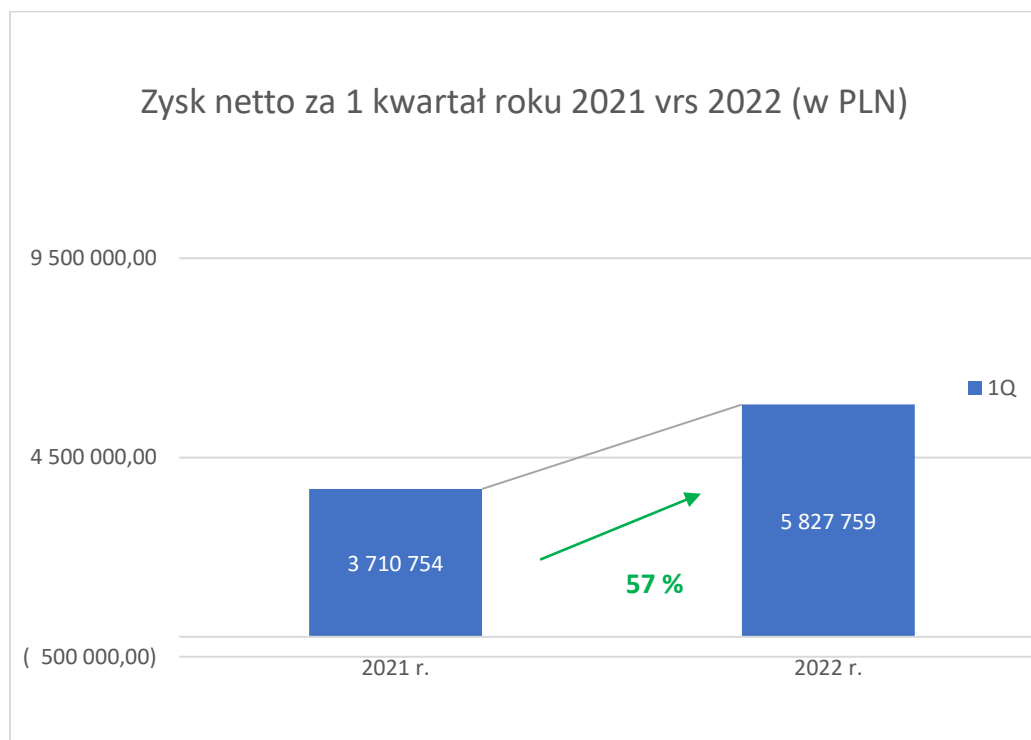
W I kwartale 2022 r. Spółka AFORTI Holding S.A. wypracowała 1,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, które są o 40 % niższe od analogicznego okresu roku poprzedniego.



Koszty operacyjne uległy 6% zwiększeniu i wyniosły za pierwszy kwartał 2022 roku 2,86 mln zł vs 2,7 mln zł w roku 2021.



Zysk netto Spółki w raportowanym okresie wyniósł 5,8 mln zł wobec zysku 3,71 mln zł osiągniętego za pierwszy kwartał 2021 r., co stanowi wzrost o 57 %.



### Bilans

W przypadku bilansu, wzrosły aktywa trwałe o 3% co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych. Aktywa obrotowe wzrosły o 29,2%, w wyniku wzrostu aktywów finansowych.

Wartość kapitału własnego Emitenta spadła o 6% wobec analogicznego okresu w 2021 roku., co było związane ze wzrostem kapitału zapasowego oraz wypracowanych zysków przez Spółkę oraz spadku kapitału z aktualizacji wyceny.

Zobowiązania wzrosły o 34,8%, na co składał się wzrost zobowiązań długoterminowych o 18,7% wobec analogicznego okresu w 2021 roku oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych.

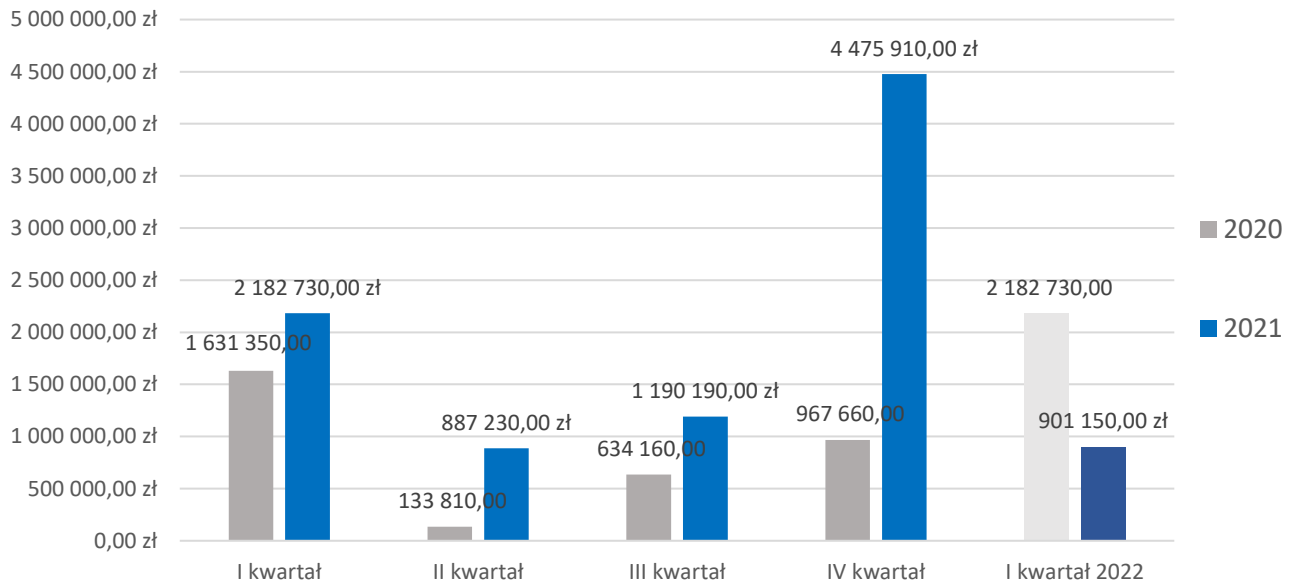
Należy podkreślić, iż Emitent, będąc spółką holdingową świadczy usługi głównie dla Spółek zależnych, koncentruje się na budowie grupy firm świadczących usługi finansowe dla przedsiębiorców. Celem Emitenta jest skupienie się tylko na kilku liniach celem szybkiego rozwoju rentowności operacyjnej spółek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



### Statystyki notowań akcji Aforti Holding S.A. na rynku NewConnect

W I kwartale 2022 r. wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 901,15 tys. zł (196,32 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 3 573 , co dało Spółce 141 pozycję na 380 notowane spółki.

Wartość obrotu akcjami Aforti Holding S.A. w 1 Q

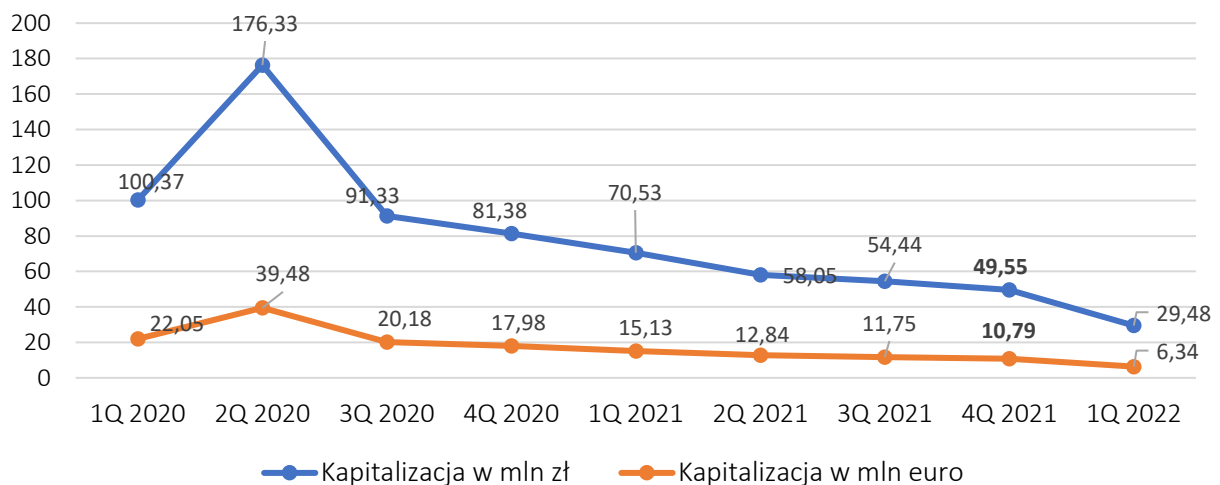


dane: GPW newconnect.pl

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 2,72 zł, zaś maksymalny 5,94 złotych. Kapitalizacja Spółki na koniec I kwartału 2021 r. osiągnęła poziom 29,48 mln zł ( 6,34 mln euro), co uplasowało Emitenta na 150 pozycji.

Wartość księgowa wyniosła 62,83 mln zł. Wskaźnik C/WK (P/BV) wynosił 0,47.

Kapitalizacja AFORTI Holding S.A.



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.*

### 5.3. Podsumowanie działań Grupy Kapitałowej AFORTI w zakresie prowadzonego sponsoringu sportowego

Grupa Kapitałowa AFORTI od kilku lat prowadzi Sponsoringowy Projekt Sportowy #AfortiSupPORT. W ramach tego programu Grupa Kapitałowa AFORTI inwestuje w rozwój zdolnych, pracowitych i obiecujących sportowców.



AFORTI  
Start Gniezno

Grupa Kapitałowa AFORTI wspiera wielkopolską drużynę żużlową GTM Start Gniezno. Grupa Kapitałowa AFORTI potwierdziła swoje wsparcie dla zawodników, zostając sponsorem tytularnym drużyny na sezon 2022. W niedzielę 10 kwietnia odbyła się oficjalna inauguracja EWINNER 1. Ligi. Podczas wyjazdu do Zielonej Góry zawodnicy AFORTI Start Gniezno rozegrali mecz z Stelmet Falubaz Zielona Góra, remisując 45:45. W 2022 roku AFORTI Start Gniezno będzie rywalizować również w lidze czeskiej.



Yujin Drift Team

Pod koniec lutego poznaliśmy oficjalny kalendarz tegorocznych mistrzostw Drift Masters Grand Prix. Wydarzenie rozpocznie się pierwszą rundą w Irlandii 7 maja na stadionie Mondello Park. Po kolejnych 5 turach runda finałowa odbędzie się na stadionie Moto Arena Łódź. Pierwsza runda zmagania o Drużynowe Mistrzostwo Polski już w kwietniu.

### 5.4. Podsumowanie inicjatyw wspieranych przez Grupę Kapitałową AFORTI.



W ramach współpracy z Teatrem Lalek Guliwer pracownicy Grupy Kapitałowej AFORTI są zapraszani na premierowe spektakle. W obecnym roku planowane są kolejne wydarzenia, na które zostaną zaproszeni Inwestorzy i Kontrahenci AFORTI. W kwietniu aktorzy Teatru Lalek Guliwer zapraszają na kultowe już spektakle „Królestwo”, „Byczek Fernando” oraz najchętniej oglądany przez najmłodszych widzów spektakl „Przyjaciel Automateusza”



# 6

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

Zgodnie z raportem bieżącym ESPI 1/2022 z dn. 03 stycznia 2022 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2022.

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

# 7

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

Nie dotyczy



# 8

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

W I kwartale roku 2022 część spółek należących do Grupy Kapitałowej AFORTI prowadziło aktywności w obszarze badań i rozwoju w zakresie nowoczesnych rozwiązań IT. Ich opracowanie i wdrożenie w przyszłości będzie wspierać rozwój tych spółek.



Aktualnie głównym projektem realizowanym przez Grupę Kapitałową AFORTI jest stworzenie oraz uruchomienie multiproduktowej międzynarodowej platformy usług finansowych dla Klientów SME – AFORT.BIZ. Projekt w swojej ofercie zawiera m.in. usługi FX SPOT, FX FORWARD, faktoring a także możliwość przelewów i rachunków wielowalutowych.



AFORTI Collections S.A. uruchomiło nową stronę internetową [www.aforticollections.pl](http://www.aforticollections.pl) oraz wzbogaciła ją o platformę „Giełda długów” za pomocą której Wierzyciele mogą zamieścić oferty sprzedaży wymagalnych należności, a inni Przedsiębiorcy, osoby prywatne lub zainteresowani mogą te wierzycielności kupić.

W latach następnych Spółki z Grupy planują kontynuować prace rozwojowe w dziedzinie IT zarówno w zakresie działalności windykacyjnej, faktoringu, jak i wymiany walut.

# 9

Oświadczenie Zarządu

Zarząd AFORTI Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2022 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, 8 lipca 2022 r.



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu



---

Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu

# 10

Wykaz raportów bieżących emitenta  
opublikowanych w I kwartale 2022 roku

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie I kwartału 2022 roku.

1) System EBI

<a href="#">2022-03-14 17:06:08</a>	Bieżący   4/2022 <a href="#">Wykup obligacji serii O25</a>
<a href="#">2022-02-18 17:15:02</a>	Bieżący   3/2022 <a href="#">Wykup obligacji serii O24</a>
<a href="#">2022-02-14 18:13:50</a>	Kwartalny   2/2022 <a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2021 roku</a>
<a href="#">2022-01-11 17:08:31</a>	Bieżący   1/2022 <a href="#">Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2022 roku</a>

## 2) System ESPI

<a href="#">2022-03-02 18:33:48</a>	Bieżący   8/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - luty 2022 r. - aktualizacja</a>
<a href="#">2022-03-02 08:16:08</a>	Bieżący   7/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - luty 2022 r.</a>
<a href="#">2022-02-18 17:25:20</a>	Bieżący   6/2022 <a href="#">Zawiadomienie akcjonariusza o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki</a>
<a href="#">2022-02-14 18:01:12</a>	Bieżący   5/2022 <a href="#">Zawarcie porozumienie o rozwiązaniu umowy SPA dotyczącej nabycia podmiotu faktoringowego</a>
<a href="#">2022-02-02 08:53:03</a>	Bieżący   4/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - styczeń 2022 r.</a>
<a href="#">2022-01-10 17:23:39</a>	Bieżący   3/2022 <a href="#">Podpisanie listu intencyjnego</a>
<a href="#">2022-01-04 07:54:18</a>	Bieżący   2/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - grudzień 2021 r.</a>
<a href="#">2022-01-03 17:26:21</a>	Bieżący   1/2022 <a href="#">Odstąpienie od publikacji prognoz wyników finansowych na 2022 rok</a>