



# RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2023 roku

Warszawa, dn. 14 sierpnia 2023 r.

## Spis treści

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej.....	3
2. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI.....	17
3. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe AFORTI Holding S.A.....	32
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	44
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2023 r. ....	52
6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	74
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji.....	76
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 .....	78
9. Oświadczenie Zarządu .....	81
10. Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w I kwartale 2023 roku .....	83

# 1.

---

## Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej



Szanowni Państwo,

Oddajemy w Państwa ręce Raport z wynikami za II kwartał 2023 roku. W raporcie zestawiamy aktualne wyniki, z tymi, z analogicznego okresu 2022 roku.

*Jak każdy podmiot działający w warunkach wolnorynkowych i gospodarce zależnej od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, podlegamy – podobnie jak nasza konkurencja – różnym cyklom koniunkturalnym. W swojej historii mamy okresy lepsze oraz te stanowiące większe wyzwanie. Na każdym etapie, monitorujemy naszą działalność, podejmując odpowiedzialne decyzje i koncentrując działania na stabilizowaniu sytuacji. Ściśle współpracujemy z inwestorami oraz interesariuszami Grupy, stawiając wartości, takie jak transparentność i partnerstwo, na pierwszym miejscu.*

*Zgodnie z zasadą, iż analiza wsteczna jest zawsze skuteczna, oceniamy naszą strategię, przyglądamy się wnikliwie jej realizacji, wyciągamy wnioski, wiemy co chcemy zmienić w przyszłości. Na 56 kwartałów, w których dotychczas działała nasza Grupa, drugi kwartał tego roku nie był kwartałem szybkiego wzrostu, jednakże widać już w nim efekty naszych analiz i podsumowań, przełożonych na realizację optymalizacji procesów. Oprócz zwiększonej efektywności operacyjnej, w sposób znaczący przełożyła się na zmniejszenie kosztów, przynosząc oszczędności na poziomie 2-3 mln w skali roku, na kosztach operacyjnych. To bardzo dobry efekt dla naszej Spółki.*

*Kolejny aspekt na którym się koncentrujemy, to usamodzielnianie się naszych Spółek-Córek, dające im możliwość wejścia na rynek kapitałowy i pozyskania kolejnych partnerów strategicznych. Działania związane z efektywnym wykorzystaniem czasu pandemii Covid-19, czy kolejnych gospodarczych lockdown'ów, które powodowały iż nasi konkurenci byli mniej aktywni na rynku, oceniamy w kategoriach pozytywnych. Jak każdy roztropny przedsiębiorca, dostrzegamy również obszary, które mogliśmy zagospodarować inaczej, w tym trudnym dla świata czasie. Analizując obroty roku 2022 vs obroty roku 2019, pokazujące wzrost rzędu kilkuset procent – wydaje się, że okres pandemii Covid-19 i gospodarczego spowolnienia, wykorzystaliśmy optymalnie. Oczywiście, zarówno ogólnoswiatowa pandemia, jak i wybuch wojny w Ukrainie, spowodowały niezależne od nas opóźnienia w rozmowach z inwestorami instytucjonalnymi i inwestorami strategicznymi, co wpływa na wydłużenie realizacji naszej strategii na lata*

2021-2023. Dla przykładu – road-show, zaplanowane na marzec 2020 r. i spotkania z inwestorami, odroczyły się aż do tego roku. Proszę pamiętać, że wybuch pandemii w marcu 2020 r. spowodował zamrożenie wszelkich bezpośrednich spotkań, a gdy na początku 2022 r. zaczęliśmy wracać do rozmów, wybuchła wojna w Ukrainie. Wojna uczyniła z Polski kraj przyfrontowy, zawieszając większość strategicznych decyzji, na których opiera się nasza działalność. Powrót do rozmów z inwestorami, po tak długiej przerwie, na którą nie mieliśmy kompletnie żadnego wpływu, pozwala nam przewidywać, możliwość realizacji założeń na rok 2023 i kolejne lata.

Aktualnie naszym głównym celem i zadaniem, na którym się koncentrujemy jest z jednej strony wyprowadzenie Spółki z przejściowych turbulencji, z drugiej pozyskanie inwestorów instytucjonalnych lub inwestora strategicznego, po to, by realizować ambitne plany, które nasi inwestorzy postawili przed Zarządem Aforti Holding. Inwestorzy, z którymi rozmawiamy, pozytywnie oceniają nasz model biznesowy, pokazujący, iż potrafimy zwiększać skalę biznesu w różnych okresach koniunktury gospodarczej. Od dawna konsekwentnie stawiamy na FINTECH. Mamy wiele mocnych stron. Jesteśmy skuteczni w pozyskiwaniu zleceń na inkaso i ich windykacji, windykujemy portfele własne oraz efektywnie je wyceniamy. Automatyzujemy cały czas procesy, w związku z czym, nasza grupa windykacyjna jest wysoko ceniona, zarówno za skuteczność, jak i za etykę działania. Obrazuje to choćby fakt posiadania 4% udziału w polskim rynku, czym nie każda firma windykacyjna może się pochwalić. Naszą fintechową technologię platformy/aplikacji związanej z wymianą walut, również pozytywnie oceniają liczni inwestorzy. Popularnością i dobrymi notami wśród klientów, cieszy się nasz system obsługi wymiany walut, czego najlepszym dowodem jest zbudowana stabilna grupa klientów korzystających na stałe z tej oferty. Faktoring w Polsce i w Rumunii pracuje na jednolitej platformie informatycznej, ujednoliconych procedurach związanych z oceną ryzyka, czy z oceną potwierdzania istnienia wiarygodności faktoringowych, a także wykluczania możliwości fraud'ów. Dzięki temu, pomimo relatywnie małej skali biznesu faktoringowego, inwestorzy cały czas zainteresowani są dalszą współpracą w tym zakresie i pogłębianiem jej na przyszłość. Równolegle, na poziomie całej Grupy, prowadzimy rozmowy z inwestorami w celu pozyskania partnera biznesowego, który byłby zainteresowany ekspansją terytorialną i geograficzną Grupy, a realizację tej strategii wsparłby środkami finansowymi.

Mamy świadomość, że proces ten nie będzie krótkotrwały i trzeba włożyć sporo wysiłku w jego realizację. Jesteśmy jednak przekonani, że pozwoli to wyjść Spółce na prostą z poszanowaniem i ochroną kapitału naszych inwestorów.

Obecna sytuacja rynkowa pokazuje, że coraz większa liczba firm boryka się z okresową sytuacją płynnościową. Zjawisko zwane „zatorami płatniczymi” nie ominęło również Aforti. Windykujemy sumę ok 60 mln PLN od naszych nierzetelnych kontrahentów, których finansowaliśmy w przeszłości. Wprowadzone zmiany przepisów w czasie pandemii, znacząco wydłużyły pracę sądów oraz proces egzekucji. Opóźnienia związane z tym procesem mają niewątpliwie duży wpływ na naszą okresową sytuację.

Rozmowy w sprawie finansowania instytucjonalnego z funduszami oraz bankami inwestycyjnymi, znajdują się na różnych etapach zaawansowania i dotyczą zarówno spółek zależnych jak i AFORTI Holding S.A. Z pewnością atutem w powyższych rozmowach są wyniki sprzedażowe naszych spółek za pierwsze półrocze 2023, które przedstawiamy poniżej:

AFORTI Exchange S.A. w pierwszym półroczu 2023 r. wymieniła waluty o wartości ok. 2608,32 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,15% rok do roku. Osiągnęła także prawie 4% udział w rynku niebankowej wymiany walut.

AFORTI Collections S.A. spółka prowadząca działalność windykacyjną, w pierwszym półroczu 2023 r. przyjęła zlecenia windykacyjne o wartości ok. 611,85 mln PLN, notując wzrost o 54,03% rok do roku. Niezmiennie utrzymuje 4% udział w rynku zleceń windykacyjnych, co jest bardzo dużym sukcesem na bardzo konkurencyjnym rynku windykacyjnym w Polsce.

AFORTI Factor S.A. nasza spółka faktoringowa do czerwca 2023 r. sfinansowała wierzytelności o wartości ok. 5,84 mln PLN, notując wzrost o 154,01% rok do roku.

Pozytywnie wyróżniamy się pod kątem łącznej sprzedaży. W ujęciu narastającym, po sześciu miesiącach 2023 r. łączna wartość sprzedaży w Grupie Kapitałowej AFORTI osiągnęła poziom ok. 769,12 mln EUR, co oznacza wzrost o 14,75% rok do roku. Także łączna liczba klientów w czerwcu 2023 r. w Grupie Kapitałowej AFORTI wyniosła 7 548 co oznacza wzrost o 8,08% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Również projekt platformy AFORTI.BIZ posuwa się do przodu. Aktualnie jesteśmy na końcowym etapie wdrażania aplikacji, która umożliwi korzystanie małym i średnim przedsiębiorcom w krajach Europy Środkowo – Wschodniej z platformy i wdrażanych sukcesywnie do nich usług.

To co dla nas ważne, wszystkie trzy linie biznesowe osiągnęły rentowność operacyjną w II kwartale bieżącego roku, skonsolidowany EBIT istotnie poprawia się z kwartału na kwartał czym zbliża się do prognozy rentowności. W naszej ocenie, do końca bieżącego roku mamy realne szanse doprowadzić spółki-córki do trwałej rentowności operacyjnej i finansowej, co tym bardziej je uatrakcyjni oraz potwierdzi słuszność naszej strategii przed inwestorami instytucjonalnymi.

Zdajemy sobie sprawę, że jesteśmy w momencie, gdy z jednej strony nasze spółki zależne osiągają bardzo dobre wyniki sprzedażowe, pokonują kolejne kamienie milowe rozwoju, Grupa została wyróżniona w rankingu Financial Times „1000 Najszybciej rozwijających się firm w Europie”, a z drugiej strony spółka matka Aforti Holding S.A. notuje okresowe problemy. W przeszłości nie raz pokazaliśmy, że napotkane trudności motywują nas do działania i szukania rozwiązań, tak aby problemy rozwiązywać. Wierzymy i jesteśmy

*pewni, że tym razem też tak będzie. Naszym celem jest realizacja strategii Grupy i podążanie ścieżką stabilnego rozwoju, tak jak realizowaliśmy to wcześniej.*

*Szanowni Państwo zapraszam do lektury naszego Raportu.*

*Z poważaniem,*



---

*Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu*

## GRUPA AFORTI W DRUGIM KWARTALE 2023

- **Kwiecień 2023 - Świętujemy 14-lecie AFORTI!**

Już 14 lat AFORTI działa na rynku polskim i sukcesywnie rozwija swoją Grupę na kolejne kraje i dziedziny działalności.

- **Kwiecień 2023 - Witamy nowego Członka Zarządu AFORTI Collections**

Rada Nadzorcza AFORTI Collections S.A. uzupełniła skład Zarządu Spółki - dołączyła jako Członek Zarządu Barbara Kiełt-Wielgosz.

- **Kwiecień 2023 - AFORTI Collections S.A. ze świetnymi wynikami!**

Wartość nominalna zleceń windykacyjnych w kwietniu 2023 r. wyniosła ok. **113,38 mln PLN** oraz była wyższa o **220,53%** w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

- **Maj 2023 - AFORTI na konferencji FinTech NEXUS w Nowym Jorku.**

W dniach 10-11 maja uczestniczyliśmy w wydarzeniu branży FinTech – Fintech Nexus w Nowym Jorku – prawdopodobnie największym wydarzeniu dla instytucji finansowych nowej ery technologicznej.

- **Maj 2023 - AFORTI Collections zajęła 6. miejsce w rankingu Liderzy Windykacji Gazety Finansowej**

6. miejsce w prestiżowym rankingu to ogromne wyróżnienie dla naszej firmy, która nieustannie pracuje, aby zapewnić naszym klientom najwyższą jakość usług i skuteczną windykację.

- **Czerwiec 2023 - AFORTI Exchange wyróżnione w rankingu Cashless.pl**

Nasza platforma wymiany walut znalazła się wśród 23 wyróżnionych firm na Mapie polskich fintechów w kategorii „Kantory internetowe”.

- **Czerwiec 2023 – AFORTI Factor Polska S.A. z rewelacyjnymi wynikami!**

W czerwcu 2023 r. wartość sfinansowanych wierzytelności przez AFORTI Factor Polska wyniosła **ok. 1,13 mln PLN** oraz była wyższa o **437,84%** w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

- **Czerwiec 2023 – AFORTI Exchange S.A wprowadza do oferty nowe waluty**

W czerwcu 2023 r. w naszej ofercie nowe waluty - juany chińskie CNY oraz jeny japońskie JPY.



## INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

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

Źródło: Emitent

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

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

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

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

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

### ZARZĄD

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

Źródło: Emitent

### RADA NADZORCZA

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

Źródło: Emitent

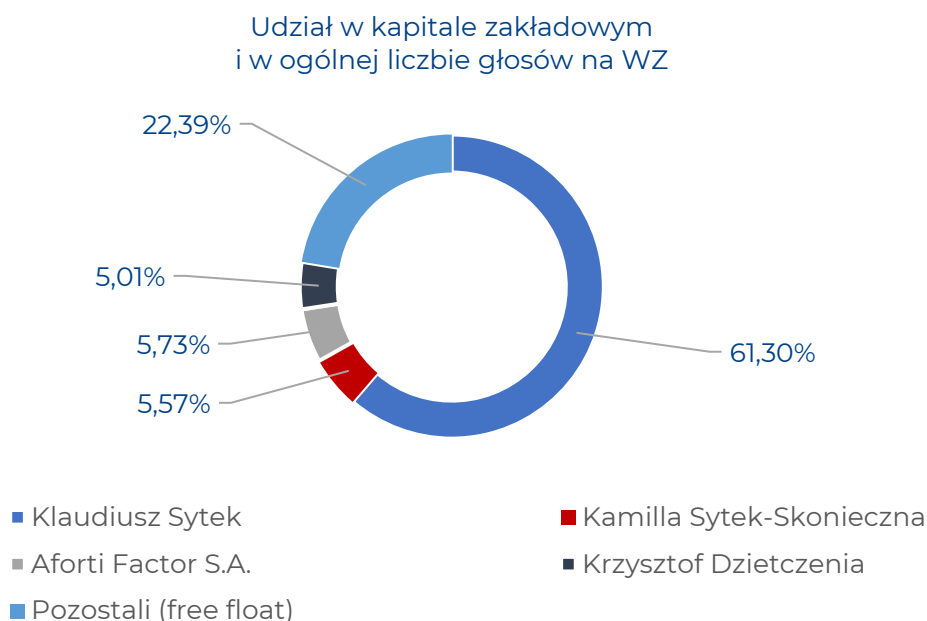
\* Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023.

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

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

Dane na dzień 30.06.2023 roku.

Źródło: Emitent



źródło: Emitent

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

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

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

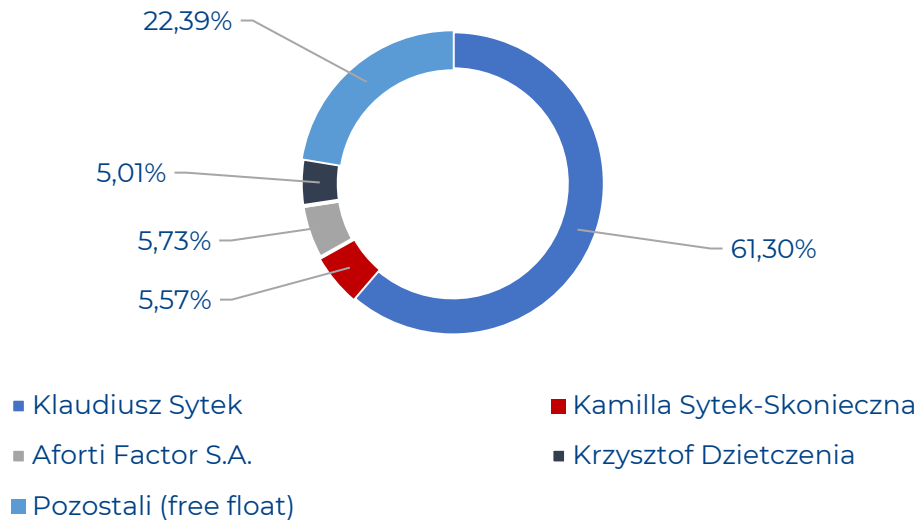
#### INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

Na dzień 14.08.2023

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 Polska S.A.** – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.
- **For-Net S.A.** – spółka zajmuje się zarządzaniem wierzytelnościami przy wykorzystaniu innowacyjnych usług teleinformatycznych. Swoją ofertę kieruje zarówno do konsumentów, jak i przedsiębiorców.
- **AFORTI Finance S.A.** – spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek poza bankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.
- **AFORTI Factor Romania IFN S.A.** – spółka zarejestrowana w Rumunii, świadczy usługi faktoringowe dla sektora MSP.

- **AFORTI, UAB** – spółka zarejestrowana na Litwie. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.
- **AFORTI Limited LCC** – spółka zarejestrowana na Cyprze, która nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.
- **AFORTI PLC** – Spółka zarejestrowana w Wielkiej Brytanii, która będzie pełnić funkcje holdingowe. Spółka zaangażowana jest w planowany rozwój działalności w oparciu o licencję EMI oraz planowane pośrednie upublicznienie AFORTI Exchange S.A., którego jest właścicielem.

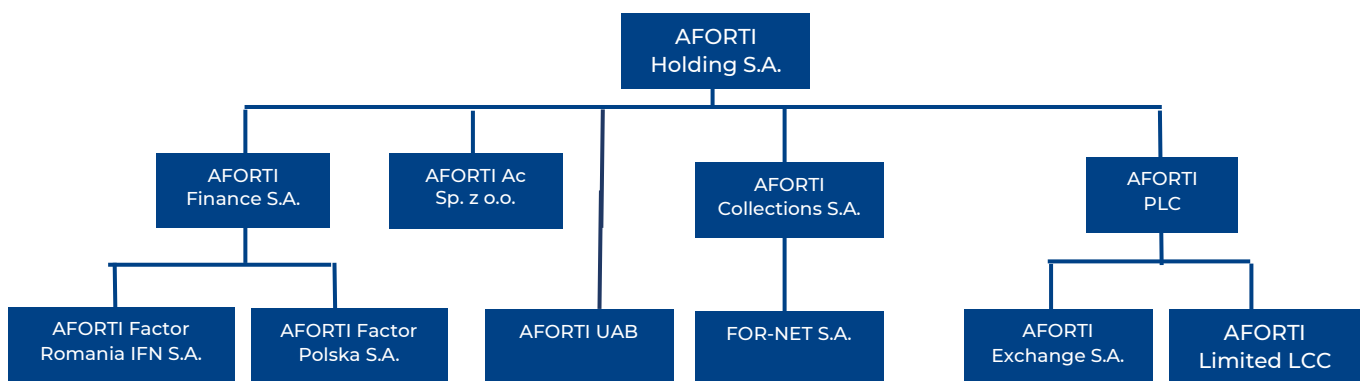
#### Podmioty objęte konsolidacją

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

#### Podmioty nie objęte konsolidacją

- AFORTI, UAB
- AFORTI Limited LCC

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI na dzień 30.06.2023 r.



Źródło: Emitent / Stan na 30 czerwca 2023 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
<b>AFORTI Holding S.A.</b>	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000330108 REGON: 141800547 NIP: 525-245-37-55	9.042.514 PLN	0,06 % akcji
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Ogrodowa 58, 00 – 876 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.680.000 PLN	100 % udziałów
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	8.361.875 PLN	96.53 % akcji
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	21.016.596 PLN	100 % akcji pośrednio przez Aforti PLC
AFORTI Factor Polska S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 14084631700000 NIP: 1070006505	27.023.655 PLN	100% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A.
AFORTI Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	29.501.690 PLN	96,63 % akcji oraz pośrednio 3,17 % poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor Polska S.A., Aforti AC sp. z o.o., Ketys Investmen Sp. z o.o. Ketys Capital Sp. z o.o.
For-Net S.A.	ul. Konecznego 4/1u 31-216 Kraków	KRS: 0000102675 REGON: 277580416 NIP: 9542380541	3.371.500 PLN	100% akcji pośrednio przez Aforti Collections S.A.
AFORTI Factor Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau	Trade Registry no. J40/5254/2018, Id No (tax no.): 39199589	7.959.089 RON	99,998 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002 %

	Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	registered in the Non-Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of Romania under no. RG-PJR-41-110339/26.10.2018		akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
AFORTI, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000 EUR	100 % akcji
AFORTI Limited LCC	Arh. Makarioy III, 74, AMARANTON COURT, Floor 3, Mesa Geitonia, 4003, Limassol, Cypr	Trade Registry no. HE 388355 CUI: C388355	1.000 EUR	100 % udziałów pośrednio poprzez Aforti PLC
AFORTI PLC	10 Orange Street, Haymarket, London, England, WC2H 7DQ	Company number 12821204	426.088,77 GBP	81,95 % akcji

*Źródło: Emitent*

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

Na koniec II kwartału 2023 roku w spółce AFORTI Holding S.A. zatrudnionych było 5 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 15 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 96 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 70 osoby w oparciu o umowy cywilno-prawne, kontrakty menadżerskie (w tym powołania na członka zarządu).



# 2.

---

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

**BILANS**
**Tabela 1. Skonsolidowany Bilans na dzień 30.06.2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 30.06.2022
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 010 247,73</b>	<b>31 970 279,75</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 665 685,78</b>	<b>2 061 521,57</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 013 952,82	1 250 579,41
2	Wartość firmy	54 526,96	163 580,88
3	Inne wartości niematerialne i prawne	18 109,72	25 980,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	579 096,28	621 381,28
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 565 504,05</b>	<b>576 625,81</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>1 539 301,38</b>	<b>574 089,91</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 146 905,20	271 160,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	281 770,46	94 633,48
d	środki transportu	31 555,84	161 572,23
e	inne środki trwałe	79 069,88	46 724,20
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>26 202,67</b>	<b>2 535,90</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>222 284,28</b>	<b>10 759 706,97</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	222 284,28	10 759 706,97
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 154 743,70</b>	<b>5 607 156,88</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>5 154 743,70</b>	<b>5 607 156,88</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>0,00</b>	<b>117 250,57</b>
	- udziały lub akcje	0,00	117 250,57
	- 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>5 154 743,70</b>	<b>5 489 906,31</b>

	- udziały lub akcje	5 150 324,95	5 485 242,33
	- inne papiery wartościowe	4 418,76	4 664,66
	- udzielone pożyczki	(0,01)	(0,68)
	- 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>16 402 029,92</b>	<b>12 965 268,52</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>15 315 044,00</b>	<b>12 133 862,69</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 086 985,92</b>	<b>831 405,83</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 396 394,54</b>	<b>92 804 836,96</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>20 046,23</b>	<b>5 343,60</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	20 046,23	5 343,60
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>36 017 757,64</b>	<b>57 096 921,98</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>456 132,53</b>	<b>125 779,73</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 752,02	21 876,46
	- do 12 miesięcy	11 752,02	21 876,46
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	444 380,51	103 903,27
<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>35 561 625,11</b>	<b>56 971 142,25</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 147 467,54	993 926,62
	- do 12 miesięcy	2 147 467,54	993 926,62
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 675 448,25	3 728 502,07
c	inne	31 630 959,98	52 097 152,14
d	dochodzone na drodze sądowej	107 749,34	151 561,42
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>18 332 980,95</b>	<b>28 368 976,20</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>18 332 980,95</b>	<b>28 368 976,20</b>
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	17 127 208,84	27 931 348,76
	- udziały lub akcje	500 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	626 331,47	2 491 703,59
	- udzielone pożyczki	15 776 670,04	25 159 323,89

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	224 207,33	280 321,28
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 205 772,11	437 627,44
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 205 768,38	437 546,68
	- inne środki pieniężne	3,73	80,76
	- 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>7 025 609,72</b>	<b>7 333 595,18</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>66 419 892,00</b>	<b>66 419 892,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>152 826 534,27</b>	<b>191 195 008,71</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 30.06.2022
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>(141 349 507,26)</b>	<b>(79 056 655,76)</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(214 348 240,08)</b>	<b>(148 136 030,82)</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(13 803 165,04)</b>	<b>(13 746 761,86)</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto wciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>4 722 789,15</b>	<b>747 028,21</b>
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>5 811 513,24</b>	<b>4 643 399,40</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	<b>Ujemna wartość firmy — jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>288 364 528,25</b>	<b>265 608 265,07</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>733 792,52</b>	<b>64 499,99</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>53 352,61</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>120 444,82</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	120 444,82	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>559 995,09</b>	<b>64 499,99</b>
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	559 995,09	64 499,99
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>227 629 739,17</b>	<b>185 045 093,90</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>600,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>227 629 139,17</b>	<b>185 045 093,90</b>

a	kredyty i pożyczki	205 128 876,51	148 412 518,10
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 898 352,07	2 084 071,55
c	inne zobowiązania finansowe	523 521,83	167 564,84
d	zobowiązania wekslowe	18 959 809,30	34 380 939,41
e	Inne	1 118 579,46	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 478 767,20</b>	<b>64 539 776,81</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>670 503,28</b>	<b>115 790,33</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	173 383,73	115 790,33
	- do 12 miesięcy	173 383,73	115 790,33
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	497 119,55	0,00
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>58 808 263,92</b>	<b>64 423 986,48</b>
a	kredyty i pożyczki	31 330 584,23	34 554 542,77
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	225 835,79	274 600,00
c	inne zobowiązania finansowe	4 388 881,75	4 651 818,47
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 808 296,28	4 837 321,98
	- do 12 miesięcy	4 808 296,28	4 837 321,98
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	99 485,51	0,00
f	zobowiązania wekslowe	3 652 966,09	10 898 681,03
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	11 485 830,32	6 029 166,54
h	z tytułu wynagrodzeń	544 563,70	294 235,48
i	Inne	2 271 820,25	2 883 620,21
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>522 229,36</b>	<b>15 958 894,37</b>
1	Ujemna wartość firmy	390 620,76	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	131 608,60	15 958 894,37
	- długoterminowe	1 787,94	3 699,59
	- krótkoterminowe	129 820,66	15 955 194,78
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>152 826 534,27</b>	<b>191 195 008,71</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**
**Tabela 2.** Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za II kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>533 600 404,98</b>	<b>674 921 364,12</b>	<b>1 308 839 824,85</b>	<b>1 210 732 909,30</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 372 496,10	1 835 888,26	6 449 108,64	2 974 651,22
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	530 227 908,88	673 085 475,86	1 302 390 716,21	1 207 758 258,08
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>535 692 019,16</b>	<b>678 770 984,28</b>	<b>1 313 715 425,21</b>	<b>1 218 572 777,55</b>
I	Amortyzacja	271 987,01	258 739,68	541 943,93	468 391,14
II	Zużycie materiałów i energii	89 534,59	95 076,82	188 639,42	166 760,90
III	Usługi obce	2 478 587,74	3 633 120,28	5 280 699,45	6 853 365,42
IV	Podatki i opłaty, w tym:	277 541,62	531 612,65	597 888,93	949 887,94
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 887 646,58	1 122 192,32	3 953 604,52	2 240 679,21
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	398 800,93	220 997,43	814 078,88	429 960,10
	- emerytalne	90 473,32	125 419,86	256 175,88	177 860,91
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	265 855,96	137 672,43	511 063,09	326 675,19
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	530 022 064,73	672 771 572,67	1 301 827 506,99	1 207 137 057,65
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(2 091 614,18)</b>	<b>(3 849 620,16)</b>	<b>(4 875 600,36)</b>	<b>(7 839 868,25)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>277 310,78</b>	<b>90 857,76</b>	<b>391 627,68</b>	<b>137 800,31</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	832,15	(46,24)	4 930,74	13 747,41
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	167,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	276 478,63	90 904,00	386 529,94	124 052,90
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>735 097,83</b>	<b>475 192,97</b>	<b>950 788,91</b>	<b>893 726,79</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	100,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	17 976,69	0,00	20 423,17	0,00
III	Inne koszty operacyjne	717 021,14	475 192,97	930 365,74	893 726,79

<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(2 549 401,23)</b>	<b>(4 233 955,37)</b>	<b>(5 434 761,59)</b>	<b>(8 595 794,73)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 749 449,58</b>	<b>552 769,37</b>	<b>4 628 126,95</b>	<b>4 375 867,94</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	9 420,73	(172 027,26)	74 592,35	20 961,20
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 517 355,52	320 650,35	4 123 437,53	1 010 246,82
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	7 677,63	(4 059,69)	0,00	1 749 187,63
V	Inne	214 995,70	408 205,97	430 097,07	1 595 472,29
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>7 566 500,16</b>	<b>6 988 929,69</b>	<b>14 366 325,98</b>	<b>13 180 415,89</b>
I	Odsetki, w tym:	6 886 903,77	4 113 178,04	13 215 488,34	7 619 073,04
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	173 508,91	0,00	173 508,91	0,00
IV	Inne	506 087,48	2 875 751,65	977 328,73	5 561 342,85
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>(7 366 451,81)</b>	<b>(10 670 115,69)</b>	<b>(15 172 960,62)</b>	<b>(17 400 342,68)</b>
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>23 915,55</b>	<b>0,00</b>	<b>47 831,11</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	23 915,55	0,00	47 831,11	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>(7 342 536,26)</b>	<b>(10 670 115,69)</b>	<b>(15 125 129,51)</b>	<b>(17 400 342,68)</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(37 735,68)</b>	<b>(2 187 173,18)</b>	<b>(42 476,37)</b>	<b>(2 205 072,57)</b>

P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q	Zyski (straty) mniejszości	(653 331,98)	(754 161,03)	(1 279 488,10)	(1 448 508,25)
R	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)	(6 651 468,60)	(7 728 781,48)	(13 803 165,04)	(13 746 761,86)

*Źródło: Emitent*



## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

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

Lp.	Tytuł	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	<b>(6 651 468,60)</b>	<b>(7 728 781,48)</b>	<b>(13 803 165,04)</b>	<b>(13 746 761,86)</b>
II	Korekty razem	<b>11 378 673,97</b>	<b>(2 016 921,20)</b>	<b>13 424 722,94</b>	<b>(1 724 010,78)</b>
1	Zyski (straty) mniejszości	(653 331,98)	(754 161,03)	(1 279 488,10)	(1 448 508,25)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Amortyzacja	271 987,01	258 739,68	541 943,93	468 391,14
4	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	279 385,23	(36 384,71)	420 447,56	650 044,57
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 877 483,04	4 285 205,30	13 140 895,99	7 598 111,84
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 352 256,39)	(316 544,42)	(3 954 859,36)	(2 773 181,86)
9	Zmiana stanu rezerw	(716 198,60)	10 749,99	(280 326,07)	21 499,99
10	Zmiana stanu zapasów	10 984,67	4 879,70	9 498,09	(739,63)
11	Zmiana stanu należności	374 167,52	(964 793,45)	(4 576 350,10)	1 176 345,94
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 363 256,60	2 165 222,37	4 608 557,08	574 950,02
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	846 440,21	(3 723 853,07)	1 813 460,36	(5 312 607,59)
14	Inne korekty	2 076 756,66	(2 945 981,56)	2 980 943,56	(2 678 316,95)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	<b>4 727 205,37</b>	<b>(9 745 702,68)</b>	<b>(378 442,10)</b>	<b>(15 470 772,64)</b>
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	<b>(207 579,91)</b>	<b>257 455,42</b>	<b>2 136 292,50</b>	<b>1 690 937,25</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	732,15	2 939,94	5 542,15	70 713,84
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	(208 312,06)	254 515,48	2 130 750,35	1 620 223,41
a)	w jednostkach powiązanych	720 502,69	254 992,92	2 130 500,03	1 509 976,03
b)	w pozostałych jednostkach	(928 814,75)	(477,44)	250,32	110 247,38
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	235,54	(29,69)	250,32	49 171,30
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	(929 050,29)	(447,75)	0,00	61 076,08
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>207 125,86</b>	<b>1 106 250,41</b>	<b>(1 202 514,76)</b>	<b>1 955 491,13</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 646,83	132 400,00	168 195,84	137 884,60
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	164 479,03	973 850,41	(1 370 710,60)	1 817 606,53
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	164 479,03	973 850,41	(1 370 710,60)	1 817 606,53
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	164 479,03	973 850,41	(1 370 710,60)	1 817 606,53
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(414 705,77)</b>	<b>(848 794,99)</b>	<b>3 338 807,26</b>	<b>(264 553,88)</b>
C	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>2 905 035,48</b>	<b>19 408 569,33</b>	<b>14 311 664,16</b>	<b>32 073 636,11</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	2 895 614,75	19 580 596,59	14 237 071,81	32 052 674,91
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	9 420,73	(172 027,26)	74 592,35	20 961,20
II	<b>Wydatki</b>	<b>9 060 876,67</b>	<b>10 780 898,24</b>	<b>17 748 029,43</b>	<b>18 591 777,18</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	299 375,00	4 285 268,00	1 828 948,52	5 386 643,34
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	140 000,00	32 500,00	140 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29 034,94	26 907,91	57 270,60	54 127,66
8	Odsetki	6 886 903,77	4 113 178,04	13 215 488,34	7 619 073,04
9	Inne wydatki finansowe	1 845 562,96	2 215 544,29	2 613 821,97	5 391 933,14
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(6 155 841,19)</b>	<b>8 627 671,09</b>	<b>(3 436 365,27)</b>	<b>13 481 858,93</b>

D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 843 341,59)	(1 966 826,58)	(476 000,11)	(2 253 467,59)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 843 341,59)	(1 966 826,58)	(476 000,11)	(2 253 467,59)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	<b>3 049 113,70</b>	<b>2 404 454,02</b>	<b>1 681 772,22</b>	<b>2 691 095,03</b>
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	<b>1 205 772,11</b>	<b>437 627,44</b>	<b>1 205 772,11</b>	<b>437 627,44</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	2 676,24	0,00	2 676,24

*Źródło: Emitent*

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**Tabela 4. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za II kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(132 857 643,90)</b>	<b>(71 234 415,76)</b>	<b>(111 924 201,35)</b>	<b>(63 512 403,53)</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>(132 857 643,90)</b>	<b>(71 234 415,76)</b>	<b>(111 924 201,35)</b>	<b>(63 512 403,53)</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
<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>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>64 036 594,71</b>

<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
<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>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>(214 348 240,08)</b>	<b>(148 136 030,82)</b>	<b>(166 682 674,41)</b>	<b>(83 924 627,93)</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(44 302 934,08)	(61 600 242,51)	3 362 631,59	2 611 160,38
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	(14 609 612,36)	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(44 302 934,08)</b>	<b>(61 600 242,51)</b>	<b>(11 246 980,77)</b>	<b>2 611 160,38</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	(33 055 953,32)	(64 211 402,89)
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	(33 055 953,32)	(64 211 402,89)
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(44 302 934,08)</b>	<b>(61 600 242,51)</b>	<b>(44 302 934,08)</b>	<b>(61 600 242,51)</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	....	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(170 045 306,00)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(214 348 240,08)</b>	<b>(148 136 030,82)</b>	<b>(214 348 240,08)</b>	<b>(148 136 030,82)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(2 002 277,97)</b>	<b>(7 822 240,00)</b>	<b>(9 080 375,88)</b>	<b>(12 999 733,65)</b>
a	zysk netto				
b	strata netto (wielkość ujemna)	6 651 468,60	7 728 781,48	13 803 165,04	13 746 761,86
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	4 649 190,63	(93 458,52)	4 722 789,16	747 028,21
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>(141 349 507,26)</b>	<b>(79 056 655,76)</b>	<b>(141 349 507,26)</b>	<b>(79 056 655,76)</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>(141 349 507,26)</b>	<b>(79 056 655,76)</b>	<b>(141 349 507,26)</b>	<b>(79 056 655,76)</b>

źródło: Emitent

**Tabela 5.** Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI niepodlegających konsolidacji na dzień 30.06.2023 r. [dane w tys. EUR]

<b>AFORTI UAB</b>	<b>30.06.2023</b>
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 4,6 tys. EUR
Suma bilansowa	19,1 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

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

<b>AFORTI Limited LCC</b>	<b>30.06.2023</b>
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	0 EUR
Suma bilansowa	0,4 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

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

# 3.

---

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



**BILANS**
**Tabela 6. Jednostkowy Bilans na dzień 30.06.2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 30.06.2022
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>314 617 486,60</b>	<b>297 372 242,63</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>11 232,19</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	11 232,19	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>311 510,00</b>	<b>493 537,78</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>311 510,00</b>	<b>493 537,78</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	229 777,72	271 160,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	36 778,76	25 629,85
d	środki transportu	31 555,84	161 572,23
e	inne środki trwałe	13 397,68	35 175,70
<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>156 033,60</b>	<b>10 692 510,82</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	156 033,60	10 692 510,82
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>312 449 690,35</b>	<b>284 351 526,63</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>312 449 690,35</b>	<b>284 351 526,63</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>312 449 690,35</b>	<b>284 351 526,63</b>
	- udziały lub akcje	310 100 373,08	282 082 416,80
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 349 317,27	2 269 109,83
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 689 020,46</b>	<b>1 834 667,40</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 422 174,74</b>	<b>1 422 174,74</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>266 845,72</b>	<b>412 492,66</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>155 962 523,26</b>	<b>150 466 944,87</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>25 154 098,68</b>	<b>10 426 292,00</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>12 921 254,64</b>	<b>9 890 462,40</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 155 974,55	1 916 208,30
	- do 12 miesięcy	5 155 974,55	1 916 208,30
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	7 765 280,09	7 974 254,10
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>12 232 844,04</b>	<b>535 829,60</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	506 739,95	160 073,44
	- do 12 miesięcy	506 739,95	160 073,44
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	328 255,82	155 806,53
c	inne	11 397 848,27	219 949,63
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>128 272 057,56</b>	<b>136 382 852,26</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>128 272 057,56</b>	<b>136 382 852,26</b>
a	w jednostkach powiązanych	127 731 485,57	136 272 659,21
	- udziały lub akcje	127 731 485,57	135 712 659,21
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	560 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	500 000,00	0,00
	- udziały lub akcje	500 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 571,99	110 193,05
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 571,99	110 193,05

	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- 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>2 536 367,02</b>	<b>3 657 800,61</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>470 642 641,61</b>	<b>447 901 819,25</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 30.06.2022
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>210 889 401,47</b>	<b>219 909 178,53</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	77 448 069,53	77 448 069,53
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>24 931 983,92</b>	<b>16 713 642,32</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(12 973 246,45)</b>	<b>4 264 872,21</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>259 753 240,14</b>	<b>227 992 640,72</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>64 500,25</b>	<b>64 499,99</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>64 500,25</b>	<b>64 499,99</b>
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	64 500,25	64 499,99
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>215 852 150,74</b>	<b>180 524 987,09</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>44 263,00</b>	<b>76 007,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>215 807 887,74</b>	<b>180 448 980,09</b>
<b>a</b>	<b>kredyty i pożyczki</b>	<b>194 949 726,37</b>	<b>145 233 508,10</b>

b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 898 352,07	1 984 351,74
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	167 564,84
d	zobowiązania wekslowe	18 959 809,30	33 063 555,41
e	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>43 830 543,46</b>	<b>47 384 479,89</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>1 232 347,13</b>	<b>328 410,08</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>429 824,93</b>	<b>48 322,58</b>
	- do 12 miesięcy	429 824,93	48 322,58
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	802 522,20	280 087,50
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>42 598 196,33</b>	<b>47 056 069,81</b>
a	kredyty i pożyczki	29 179 154,08	33 604 748,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 800,00	44 600,00
c	inne zobowiązania finansowe	118 761,78	63 039,23
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 283 085,08	2 285 724,04
	- do 12 miesięcy	3 283 085,08	2 285 724,04
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	1 133 654,28	4 476 293,59
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	8 380 188,14	3 826 568,15
h	z tytułu wynagrodzeń	322,00	70 308,66
i	inne	442 230,97	2 684 788,14
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 045,69</b>	<b>18 673,75</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 045,69	18 673,75
	- długoterminowe	1 787,94	0,00
	- krótkoterminowe	4 257,75	18 673,75
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>470 642 641,61</b>	<b>447 901 819,25</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**
**Tabela 7. Jednostkowy z Rachunek Zysków i Strat za II kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 191 737,92</b>	<b>1 205 215,21</b>	<b>2 333 283,42</b>	<b>2 373 300,21</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	1 175 915,97	1 204 449,31	2 324 231,42	2 350 515,93
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 191 737,92	1 205 215,21	2 333 283,42	2 373 300,21
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00		
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 570 277,93</b>	<b>3 132 733,97</b>	<b>3 740 010,52</b>	<b>5 988 617,00</b>
I	Amortyzacja	38 471,18	65 641,79	96 728,81	132 678,15
II	Zużycie materiałów i energii	21 093,28	48 183,54	44 758,91	81 037,02
III	Usługi obce	1 108 276,66	2 350 338,79	2 587 252,43	4 288 847,56
IV	Podatki i opłaty, w tym:	23 412,27	188 985,83	68 767,52	438 460,75
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	158 298,01	248 931,14	467 011,86	545 577,75
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 445,92	53 084,45	103 807,03	102 060,51
	- <i>emerytalne</i>	10 711,71	17 959,88	30 247,35	36 561,94
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	182 280,61	177 568,43	371 683,96	399 955,26
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(378 540,01)</b>	<b>(1 927 518,76)</b>	<b>(1 406 727,10)</b>	<b>(3 615 316,79)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>141 320,94</b>	<b>23 126,76</b>	<b>146 232,97</b>	<b>35 804,92</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	832,15	0,00	832,15	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	140 488,79	23 126,76	145 400,82	35 804,92
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>174,59</b>	<b>4 429,46</b>	<b>4 184,90</b>	<b>57 920,08</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	100,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	74,59	4 429,46	4 184,90	57 920,08

<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(237 393,66)</b>	<b>(1 908 821,46)</b>	<b>(1 264 679,03)</b>	<b>(3 637 431,95)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 781 771,57</b>	<b>3 713 499,72</b>	<b>4 651 713,61</b>	<b>17 140 610,81</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	49 569,04	121 825,01	101 255,56	176 238,03
-	od jednostek powiązanych	49 569,04	121 076,28	101 199,64	175 478,36
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	2 517 355,52	320 650,35	4 123 437,53	1 010 246,82
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	2 863 072,05	0,00	14 619 934,84
V	Inne	214 847,01	407 952,31	427 020,52	1 334 191,12
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>8 617 662,28</b>	<b>4 789 739,96</b>	<b>16 360 281,03</b>	<b>10 660 481,39</b>
I	Odsetki, w tym:	6 429 558,89	3 712 364,60	12 373 483,91	6 907 985,66
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	31 393,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 734 130,59	0,00	3 113 204,13	0,00
IV	Inne	453 972,80	1 077 375,36	873 592,99	3 752 495,73
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>(6 073 284,37)</b>	<b>(2 985 061,70)</b>	<b>(12 973 246,45)</b>	<b>2 842 697,47</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>(1 422 174,74)</b>	<b>0,00</b>	<b>(1 422 174,74)</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>(6 073 284,37)</b>	<b>(1 562 886,96)</b>	<b>(12 973 246,45)</b>	<b>4 264 872,21</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) METODĄ POŚREDNIĄ**
**Tabela 8. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za II kwartał 2023 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	(6 073 284,37)	(1 562 886,96)	(12 973 246,45)	4 264 872,21
II	Korekty razem	10 686 732,32	(3 448 841,58)	18 032 069,52	(16 637 399,16)
3	Amortyzacja	38 471,18	65 641,79	96 728,81	132 678,15
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	(936 940,98)	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 379 989,85	3 590 539,59	12 272 228,35	6 731 747,63
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(783 957,08)	(3 183 722,40)	(1 011 065,55)	(15 630 181,66)
9	Zmiana stanu rezerw	10 750,17	10 749,99	21 500,25	21 499,99
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	6 237 850,31	(3 175 269,73)	4 815 611,34	(7 881 777,11)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 017 146,99)	118 136,07	1 827 651,35	(421 707,04)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36 200,49	(399 320,47)	369 693,05	14 989,84
14	Inne korekty	(215 425,61)	461 344,56	(360 278,08)	395 351,04
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>4 613 447,95</b>	<b>(5 011 728,54)</b>	<b>5 058 823,07</b>	<b>(12 372 526,95)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>820 543,84</b>	<b>260 442,92</b>	<b>2 240 241,18</b>	<b>1 501 476,03</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	732,15	0,00	832,15	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	819 811,69	260 442,92	2 239 409,03	1 501 476,03
a)	w jednostkach powiązanych	819 811,69	242 592,92	2 236 609,03	1 475 376,03
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	17 850,00	2 800,00	26 100,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	17 850,00	2 800,00	26 100,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>6 296 901,52</b>	<b>2 660 454,44</b>	<b>6 405 304,87</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	1 500,00	0,00	5 262,60
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00

3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	6 295 401,52	2 660 454,44	6 400 042,27
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	6 295 401,52	2 660 454,44	6 400 042,27
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>820 543,84</b>	<b>(6 036 458,60)</b>	<b>(420 213,26)</b>	<b>(4 903 828,84)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 081 845,54</b>	<b>19 528 377,78</b>	<b>9 501 292,06</b>	<b>31 946 622,30</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	1 032 276,50	19 406 552,77	9 400 036,50	31 770 384,27
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	49 569,04	121 825,01	101 255,56	176 238,03
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>6 612 835,56</b>	<b>9 389 987,47</b>	<b>14 342 867,36</b>	<b>15 545 161,87</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	50 000,00	3 604 268,00	1 099 520,00	4 605 643,34
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	140 000,00	0,00	140 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	29 034,94	26 907,91	57 270,60	54 127,66
8	Odsetki	6 429 558,89	3 712 364,60	12 373 483,91	6 907 985,66
9	Inne wydatki finansowe	104 241,73	1 906 446,96	812 592,85	3 837 405,21
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(5 530 990,02)</b>	<b>10 138 390,31</b>	<b>(4 841 575,30)</b>	<b>16 401 460,43</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(96 998,23)</b>	<b>(909 796,83)</b>	<b>(202 965,49)</b>	<b>(874 895,36)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(96 998,23)</b>	<b>(909 796,83)</b>	<b>(202 965,49)</b>	<b>(874 895,36)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>137 570,22</b>	<b>1 019 989,88</b>	<b>243 537,48</b>	<b>985 088,41</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>40 571,99</b>	<b>110 193,05</b>	<b>40 571,99</b>	<b>110 193,05</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

Źródło: Emitent



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**Tabela 9.** Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za II kwartał 2023r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.04-30.06.2023	01.04-30.06.2022	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>216 962 685,84</b>	<b>221 472 065,49</b>	<b>223 793 380,01</b>	<b>215 644 306,32</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>216 962 685,84</b>	<b>221 472 065,49</b>	<b>223 793 380,01</b>	<b>215 644 306,32</b>
1	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)				
-	aport				
b	zmniejszenie (z tytułu)				
-	umorzenie udziałów (akcji)				
	.....				
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00		
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00		
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty				
-	.....				
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>103 440 080,47</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu -</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>77 448 069,53</b>

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

-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>24 931 983,92</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>24 931 983,92</b>	<b>16 713 642,32</b>
6.	<b>Wynik netto</b>	<b>(6 073 284,37)</b>	<b>(1 562 886,96)</b>	<b>(12 973 246,45)</b>	<b>4 264 872,21</b>
a	zysk netto				4 264 872,21
b	strata netto (wielkość ujemna)	6 073 284,37	1 562 886,96	12 973 246,45	
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)				
II	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>210 889 401,47</b>	<b>219 909 178,53</b>	<b>210 889 401,47</b>	<b>219 909 178,53</b>
III	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>210 889 401,47</b>	<b>219 909 178,53</b>	<b>210 889 401,47</b>	<b>219 909 178,53</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 drugi kwartał 2023 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport prezentuje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące bilans – stan na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące dane narastająco za okres od początku roku do dnia 30 czerwca 2023 roku, wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres analogiczny za 2022 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2023 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. AFORTI Holding S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

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

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

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

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

#### **4.2. Odsetki**

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

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

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

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

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

#### **4.5. Środki trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.9. Odpisy aktualizujące**

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej do odliczenia w latach przyszłych, stosując zasadę ostrożności – Spółka tworzy Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na połowę straty podatkowej, którą zgodnie z przepisami ma prawo odliczyć w kolejnych 5 latach.

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

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

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

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

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



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

#### Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.16. Kapitały mniejszości**

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

Wykazuje się je:

- w skonsolidowanym bilansie — kapitały mniejszości;

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

#### 4.17. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

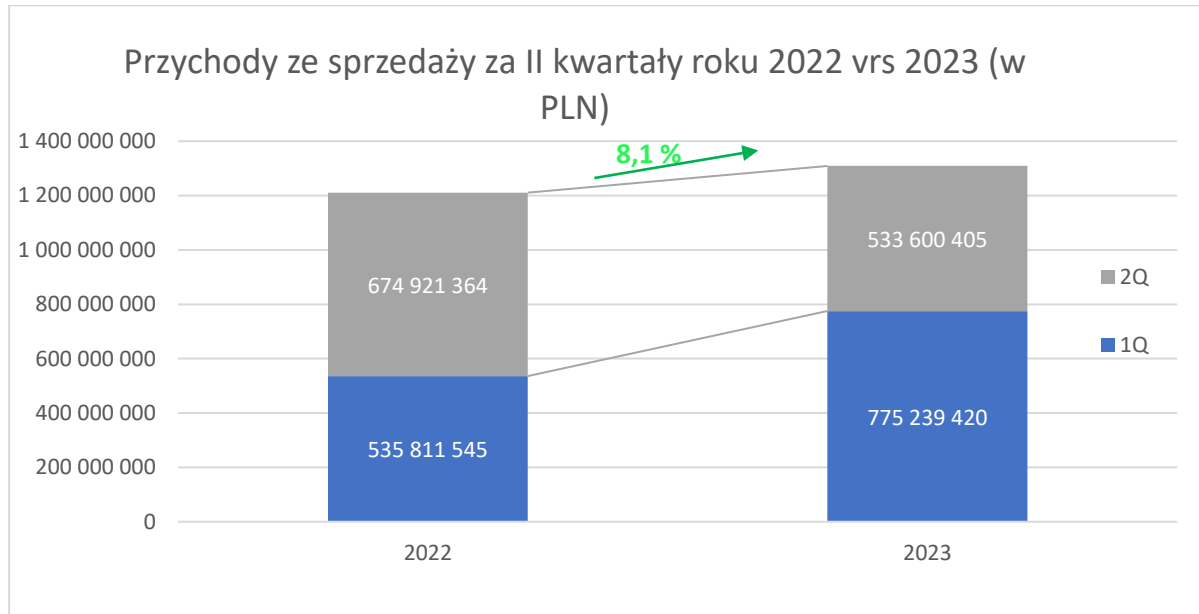
# 5.

---

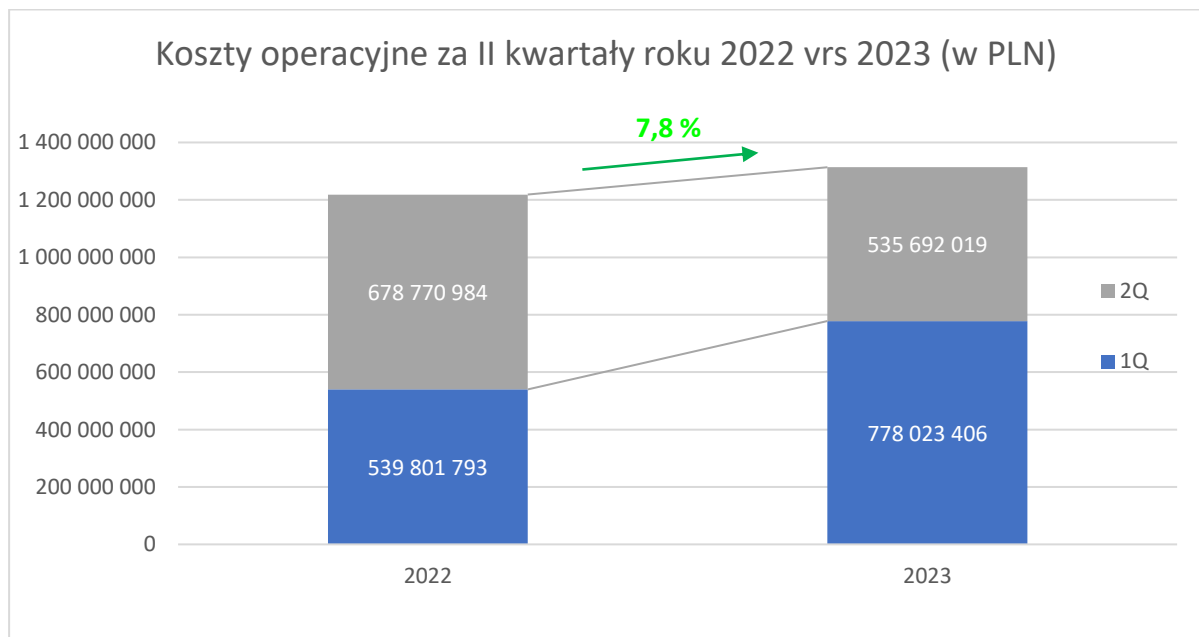
**Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w II kwartale 2023 r.**

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

W II kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa AFORTI wypracowała 533,6 mln zł przychodów ze sprzedaży vrs 674,9 mln zł w II kwartale 2022, a w ujęciu narastającym 1.308,8 mln zł za 2 kwartały roku 2023 vrs 1.210,7 mln zł za 2 kwartały roku 2022, co stanowi wzrost o 8,1%



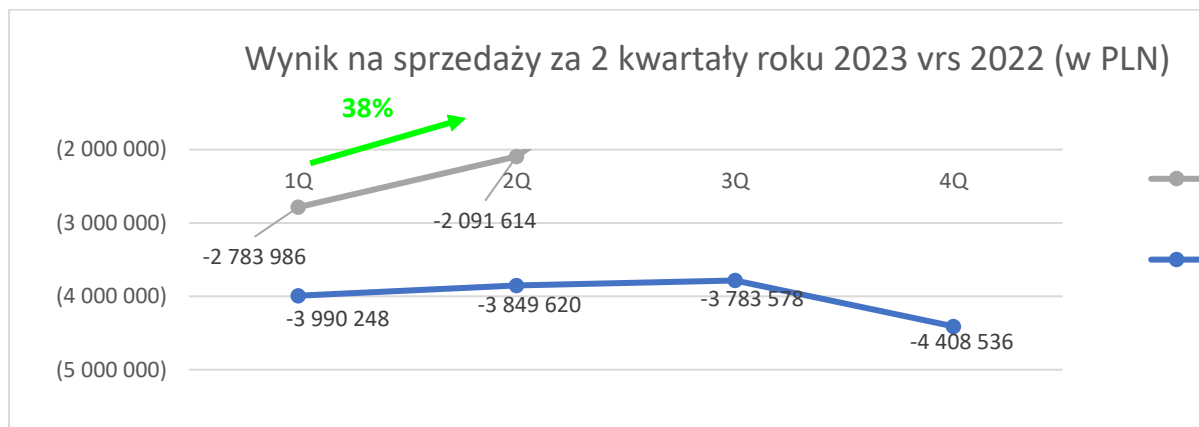
Wzrost przychodów jest efektem pracy całego Zespołu Grupy Kapitałowej AFORTI i konsekwentnego realizowania strategii obranej przez Emitenta.



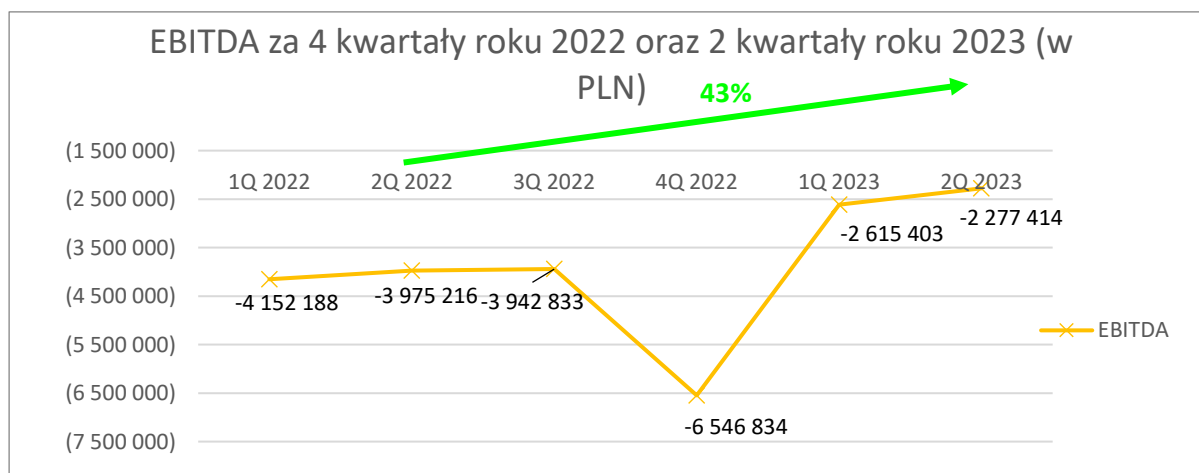
W związku ze znaczącym wzrostem skali działalności Grupy i istotnym wzrostem przychodów ze sprzedaży, koszty operacyjne również uległy zwiększeniu i wynosiły za 2 kwartały w 2023 r. 1.313 mln vs 1.218 mln w roku poprzednim.

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

Wynik na sprzedaży za II kwartał roku 2023 jest lepszy o 1,7 mln zł tj. 46% względem tego samego okresu roku 2022, a w ujęciu narastającym za 2 kwartały 2023 jest lepszy o 3 mln zł tj. 38% względem tego samego okresu roku 2022



EBITDA za II kwartał roku 2023 jest lepsza o 1,7 mln zł tj. 43% względem tego samego okresu roku 2022.

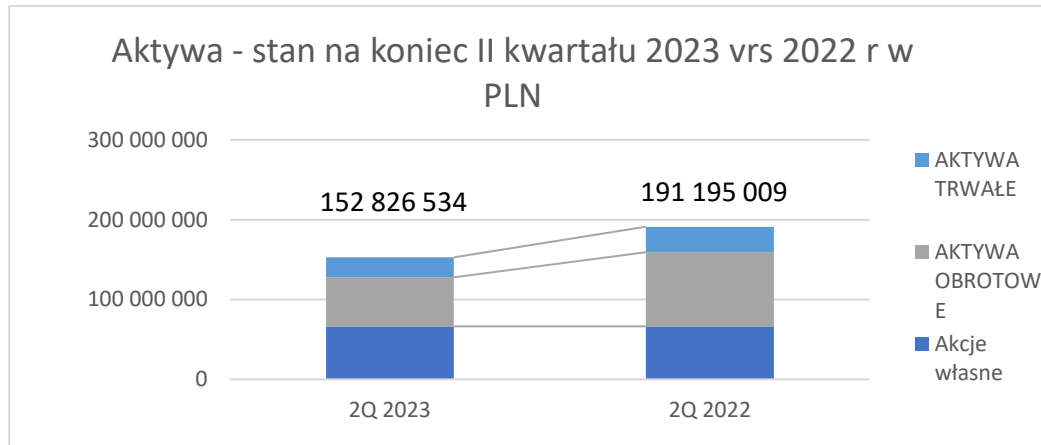


### Bilans

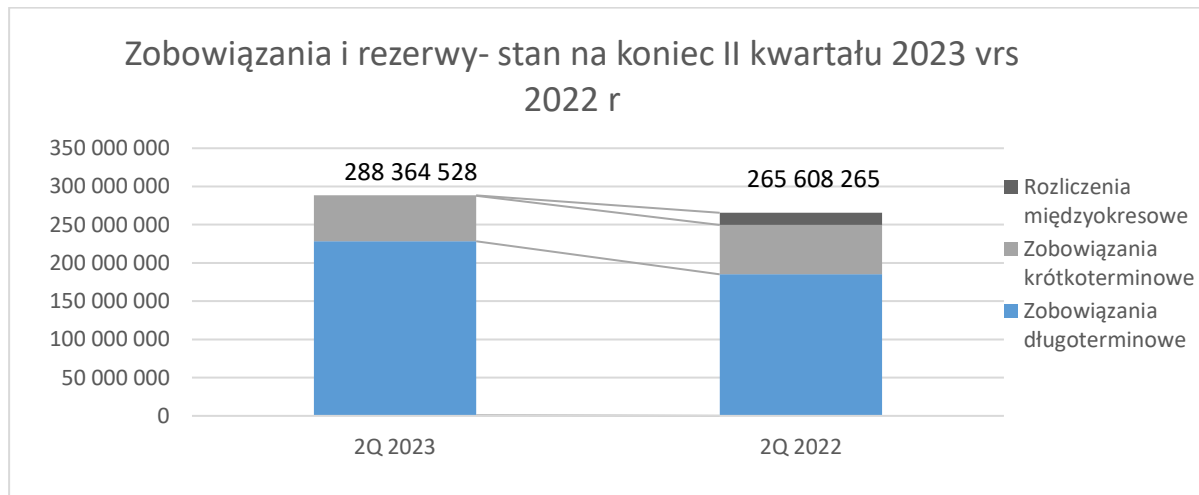
Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej AFORTI na koniec czerwca 2023 r. wyniosła 25 mln zł i była niższa o 22% w ujęciu kwartał do kwartału. Zmiana wartości aktywów trwałych związana była z odpisami amortyzacyjnymi środków

trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz zmniejszeniu należności długoterminowych i wzroście rozliczeń międzyokresowych.

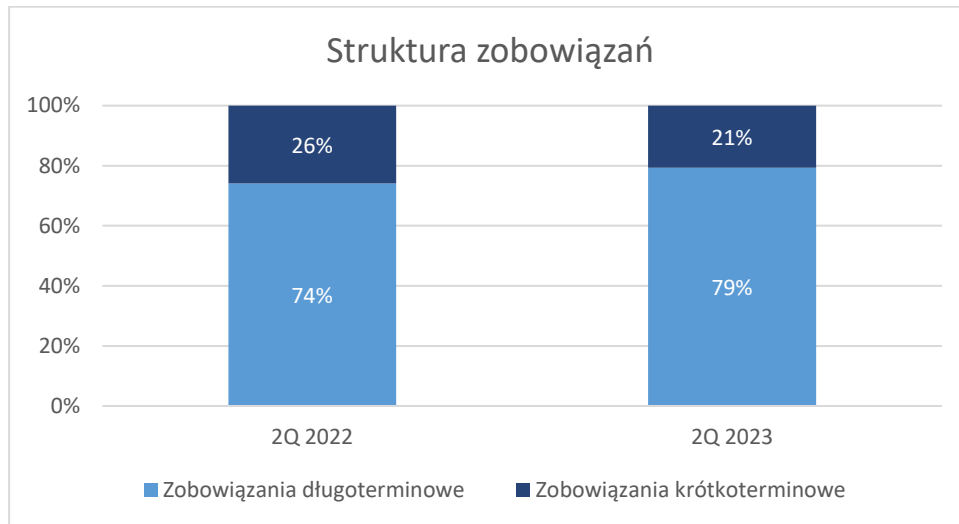
Aktywa obrotowe wynosiły na koniec II kwartału 2023 r. 61,4 mln zł.



Na koniec czerwca 2023 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej AFORTI wynosił -141,3 mln zł wobec -79 mln zł w analogicznym okresie w 2022 r. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe na koniec czerwca 2023 r. wynosiły 288,3 mln zł względem 265,6 mln zł w analogicznym okresie w 2022 r.



Grupa kapitałowa konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec II kwartału 2023 r. zobowiązania długoterminowe stanowią 79%, a krótkoterminowe 21% wszystkich zobowiązań.



Zobowiązania długoterminowe w ujęciu rok do roku wzrosły o 23%. Na wynik ten wpłynął, spadek wartości dłużnych papierów wartościowych, spadek zobowiązań względem platform peer- to – peer, zobowiązań wekslowych oraz wzrost kredytów i pożyczek.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 8% w ujęciu rok do roku. Związane było to, ze spadkiem wartości zobowiązań z tytułu pożyczek przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zobowiązań wekslowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań względem platform peer- to – peer.

Na koniec II kwartał 2023 aktywa obrotowe wynoszą 61,4 mln zł, a zobowiązania krótkoterminowe 59,5 mln zł





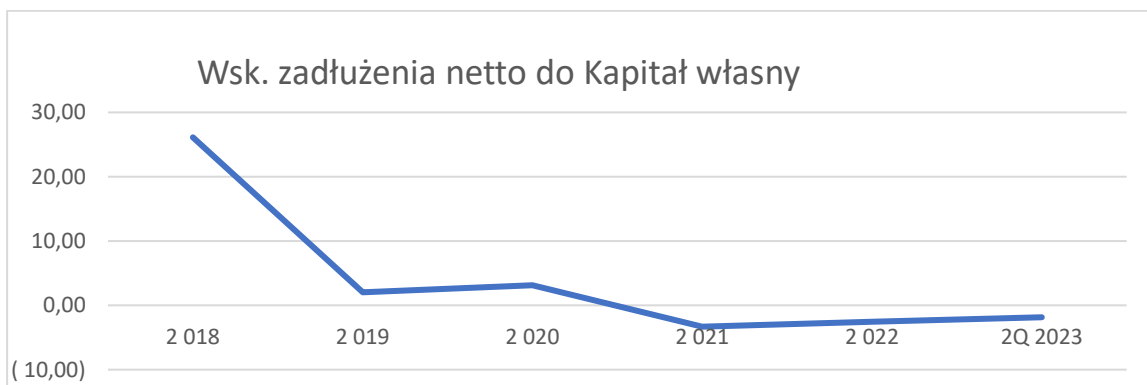
Wartość długu netto Grupy Kapitałowej w ostatnich 4 latach kształtowała się następująco:

w tys. PLN	2019	2020	2021	2022	2Q 2023
Kapitał własny	56 384	58 419	- 63 512	- 99 116	- 141 350
Zobowiązania finansowe	114 244	185 152	213 516	253 614	266 109
Środki pieniężne	595	1 971	2 691	1 682	1 206
Dług netto	113 649	183 182	210 825	251 932	264 903

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

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

Wskaźniki zadłużenia	2019	2020	2021	2022	2Q 2023
Wsk. ogólnego zadłużenia	0,78	1,81	1,17	1,51	1,88
Wsk. zadłużenia netto do Kapitał własny	2,02	3,14	(3,32)	(2,54)	(1,87)



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.

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

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

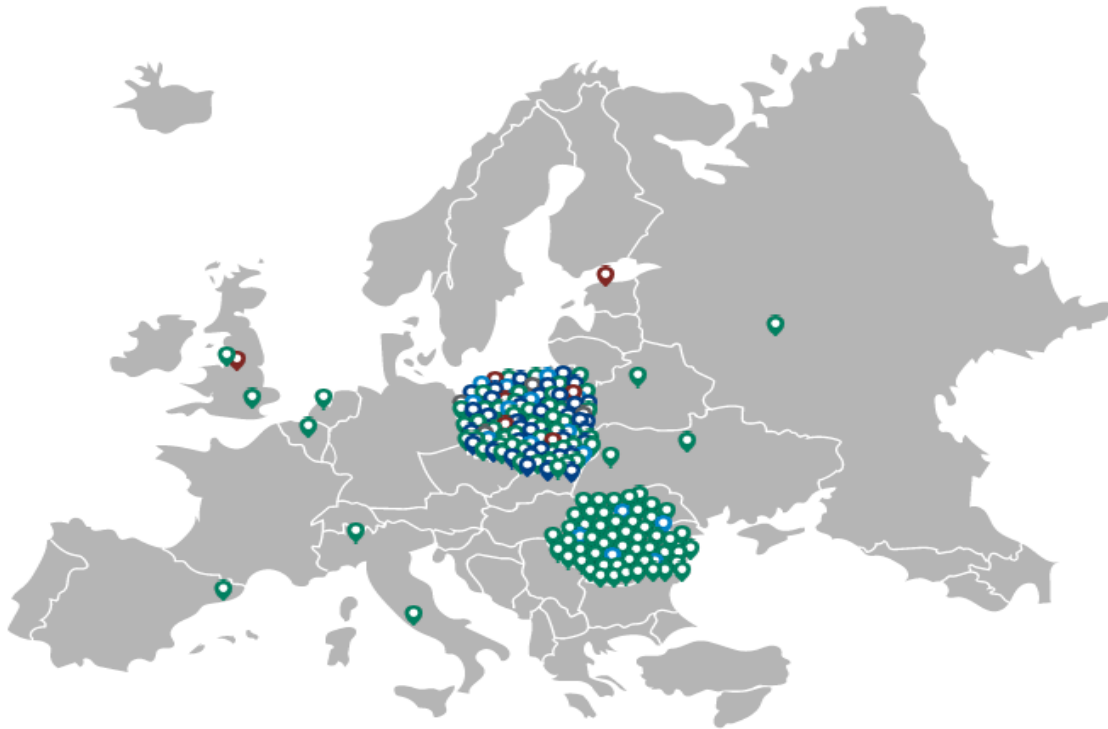
Biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Spółki nie może w sposób wiarygodny określić wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz infekcji nim wywołanej COVID-19 na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe i perspektywy działalności. Należy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

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

### Podsumowanie aktywności Grupy Kapitałowej AFORTI w II kwartale 2023 r.

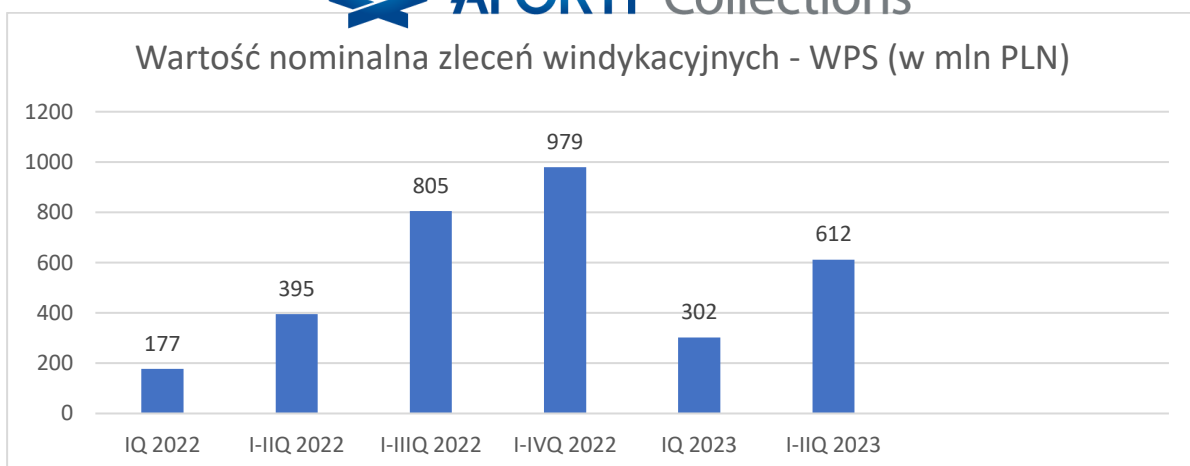
Grupa Kapitałowa AFORTI działa na rynku polskim już 14 lat. Ponadto w październiku 2022 r. spółka AFORTI Exchange S.A. obchodziła swoje 10-lecie. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 7 tys. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka AFORTI stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). W II kwartale 2023 r. spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły kolejne dobre wyniki m.in. na polu wymiany walut oraz ilości pozyskanych zleceń.

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Kapitałowej



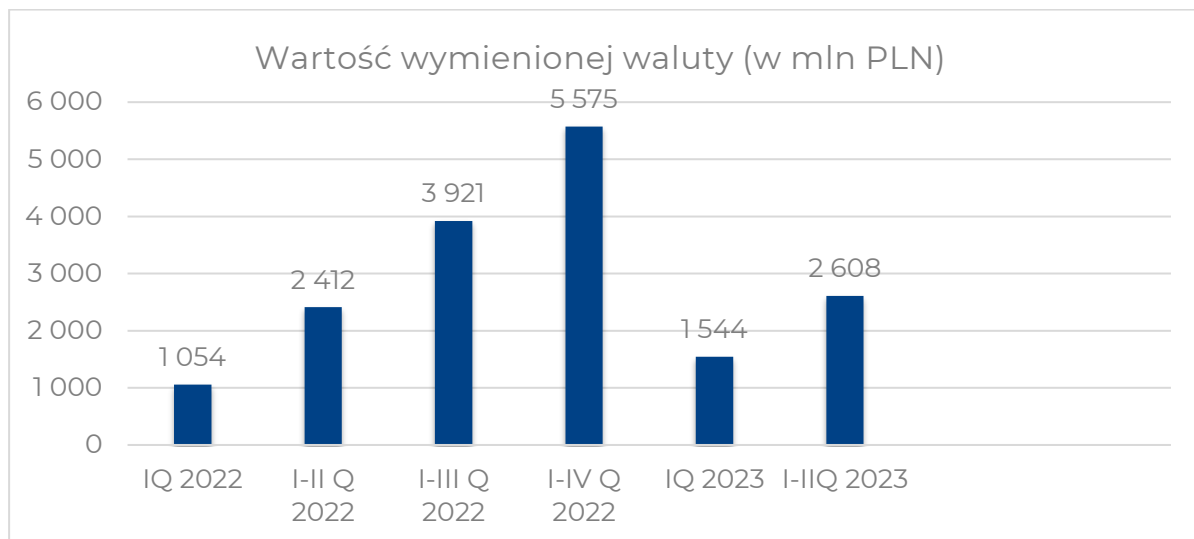
źródło: Emitent

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


**AFORTI Collections**


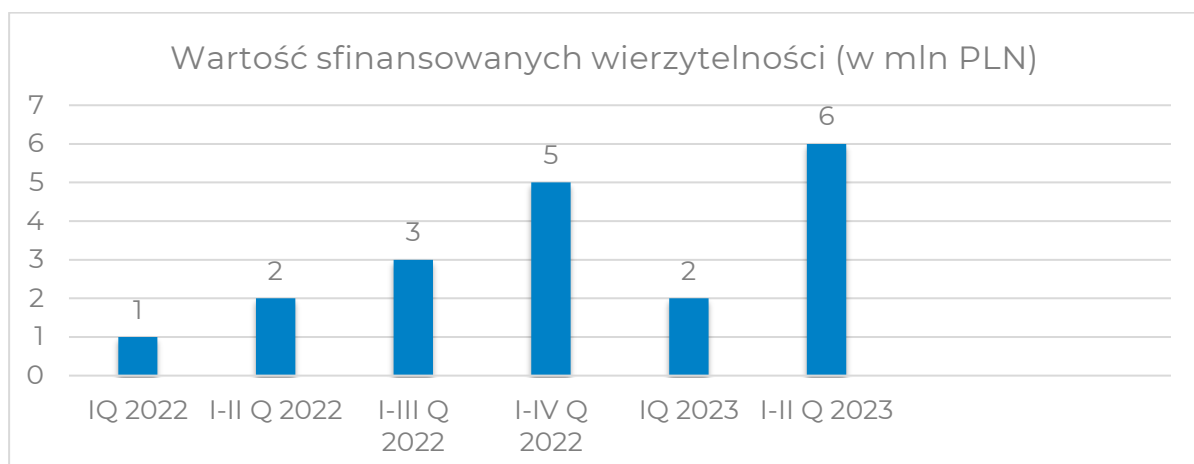
Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2022 od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

źródło: Emitent


**AFORTI Exchange**


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

*źródło: Emitent*


**AFORTI Factor**


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

*źródło: Emitent*

W II kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa AFORTI nieprzerwanie realizowała zasadnicze aspekty strategii określonej na lata tj. 2021-2023.

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

Grupa AFORTI obecnie rozwija 3 główne linie biznesowe:

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

Emitent obecnie skupia swoje działania nad zakończeniem prac i przedstawieniem klientom multiproduktowej, globalnej platformy usług finansowych dla Klientów SME – AFORT.BIZ. Aforti PLC i jej Spółka z licencją EMI, zawarły umowy z brytyjskim podmiotem z grupy VISA - firmą Currency Cloud oraz litewskim podmiotem IT - Fintech Lab, co umożliwi wdrożenie i udostępnienie klientom mobilnej aplikacji do wymiany walut po atrakcyjnych kursach w maksymalnie prosty sposób, bez konieczności korzystania z komputera. Jednocześnie wraz z aplikacją wprowadzimy dodatkowe usługi, takie jak płatnicze rachunki bankowe, płatności (lokalne oraz międzynarodowe, w tym również natychmiastowe SEPA Instant). Wszystkie te działania są realizacją projektu oferowania małym i średnim klientom z 11 krajów Europy Środkowo-Wschodniej m.in. usługi FX SPOT, FX FORWARD, przelewów krajowych, międzynarodowych, kart fizycznych i wirtualnych oraz prowadzenie rachunków wielowalutowych. Funkcjonalność platformy AFORTI.BIZ będzie opierać się na licencji EMI. Dzięki implementacji najnowszych rozwiązań Emitent w niedalekiej perspektywie zwiększy w sposób skokowy skalę biznesu oraz osiągnie utrwaloną pozycję na rynku pieniądza elektronicznego.

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

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

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

Dzięki wysiłkom Emitenta i spółek zależnych stale wzrasta zainteresowanie potencjalnych klientów ofertą windykacyjną, ofertą faktoringową i ofertą wymiany walut, o czym świadczy regularny wzrost obrotów.

W siódmej edycji rankingu Financial Times FT1000, Najszybciej Rozwijających się Firm w Europie 2023, zajmujemy zaszczytne 555 miejsce na 1000 wyróżnionych firm z całego kontynentu oraz 38 miejsce z 67 w kategorii fintech, financial services, insurance.

W lipcu br. Grupa Aforti znalazła się w rankingu 500 firm społecznie odpowiedzialnych magazynu „Home & Market” oraz rankingu 1000 największych firm w Polsce „Gazety Finansowej” (172 lokata). To ważne i zaszczytne wyróżnienia.

Ponadto Komisja Etyki przy Związku Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce przyznała naszej spółce AFORTI Collections S. A. Certyfikat Etyczny ZPF, który jest potwierdzeniem naszych działań zgodnych z Zasadami Dobrych Praktyk ZPF. Komisja w uzasadnieniu doceniła profesjonalizm i odpowiedzialność w świadczeniu usług przez naszą Spółkę windykacyjną.

Przejrzystość i stabilność struktury uzyskała również spółka zależna Emitenta For-Net S.A. Zakończony przegląd procesów operacyjnych spółki i wdrożenie niezbędnych zmian, skutkuje znaczną redukcją kosztów i wzrostem efektywności działalności windykacyjnej. Podjęte działania istotnie wpływają na wynik finansowy spółki w roku 2023 r.

W II kwartale kolejna spółka zależna Emitenta - Aforti Factor Polska S.A. podtrzymuje trend wzrostowy finansowanych wierzytelności w porównaniu do poprzedniego kwartału. Obecnie silnie koncentruje swoje aktywności nad rozwojem na ryku w Rumunii, który odznacza się wysokim potencjałem dla działalności faktoringowej. Aforti Factor Romania IFN wdrożyła system Kalypso, pozwalający przeprowadzić cyfrową transformację przedsiębiorstwa, zautomatyzować procesy podnosząc efektywność i doświadczenia klientów w każdym etapie świadczonych usług.



Statystyki notowań obligacji AFORTI Holding S.A. na rynku Rumuńskim - od 14.08.2022 do 14.08.2023 roku.

źródło: Bucharest Stock Exchange

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

Minimalny kurs notowań w 2 kwartale 2023 roku wynosił 85,68 RON, zaś maksymalny 100,89 RON. Wartość notowań w dniu 15 maja 2023 roku zakończyła się na poziomie 69,90 RON.

Rozwój Grupy Kapitałowej i konsekwentna realizacja strategii:



### Świętujemy 14-lecie AFORTI!

Cieszymy się, że od tylu lat jesteście z nami!

Dzięki Wam, naszym Inwestorom, Klientom i Współpracownikom możemy się rozwijać i tworzyć Grupę AFORTI.

Dziękujemy za zaufanie i liczymy na kolejne lata owocnej współpracy!



### Jesteśmy niezwykle dumni mogąc zaprezentować Państwu najnowszy ranking Financial Times – FT1000 „Europe’s Fastest Growing Companies 2023”.

W rankingu Najszybciej Rozwijających się Firm w Europie 2023 zajmujemy zaszczytne 555 miejsce na 1000 wyróżnionych firm z całego kontynentu!

Tylko 3 fintechy z Polski znalazły się na prestiżowej liście (w kategorii fintech, financial services, insurance), a AFORTI zajmuje na niej 38 z 67 miejsc. W raporcie znalazło się 48 firm z Polski, a w naszej kategorii 3 firmy.

Ranking Financial Times jest niezależny i obiektywny, co czyni Wyróżnienie tym bardziej cennym. Tegoroczny ranking najszybciej rozwijających się firm w Europie został opublikowany w momencie, gdy wojna w Ukrainie wkracza w drugi rok, a wpływ Covid-19 na gospodarkę jest obecny kolejny rok. Ranking wymienia te europejskie firmy, które osiągnęły najwyższą skumulowaną roczną stopę wzrostu przychodów w latach 2018-2021. Minimalna średnia stopa wzrostu wymagana do umieszczenia na liście wyniosła 36,2 procent.



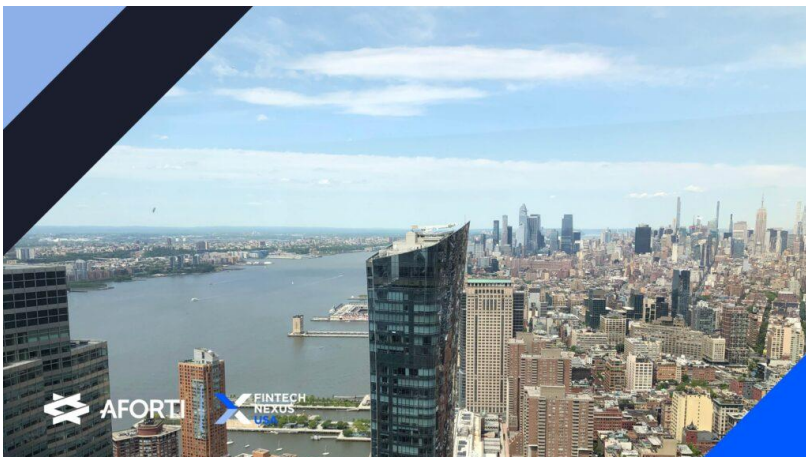
**WITAMY NOWEGO  
CZŁONKA ZARZĄDU  
BARBARĘ KIEŁT-WIELGOSZ**



Rada Nadzorcza AFORTI Collections S.A. uzupełniła skład Zarządu Spółki. Do Agnieszki Baran-Płomińskiej i Rafała Kaźmierowskiego z dniem 19 kwietnia dołączyła jako Członek Zarządu Barbara Kiełt-Wielgosz.

Pani Barbara jest ekspertem z ponad 20 letnim doświadczeniem w dziedzinie zarządzania projektami związanymi z serwisem windykacyjnym oraz zakupem wierzytelności. Doświadczenie zdobyła w międzynarodowych korporacjach, firmach właścicielskich jak i jako właściciel prowadzonej przez ponad 10 lat spółki windykacyjnej.

Poszerzenie składu Zarządu to kolejny krok w rozwoju Spółki, który pozwoli na realizację coraz śmielszych celów stawianych przed AFORTI Collections S.A.



**AFORTI na konferencji  
FinTech NEXUS w Nowym  
Jorku.**

W dniach 10-11 maja uczestniczyliśmy w wydarzeniu branży FinTech – Fintech Nexus w Nowym Jorku – prawdopodobnie największym wydarzeniu w

Amerycie Północnej dla instytucji finansowych nowej ery technologicznej. Wydarzenie odbywało się w Javits Center i składało się z powierzchni ekspozycyjnej, strefy networkingowej, sal panelowych, sceny montażowej oraz wydarzeń towarzyszących w całym Nowym Jorku.

Wśród uczestników znaleźli się wszyscy najważniejsi gracze rynkowi – fundusze, inwestorzy, banki oraz założyciele FinTech. Zgodnie z oczekiwaniami, trend w zakresie kredytów konsumenckich, który ewoluował kilka lat temu, spowodował nadreprezentację firm udzielających pożyczek konsumenckich oraz pożyczkodawców/inwestorów atakujących firmy pożyczkowe. Na podstawie tej części branży zaobserwowaliśmy również szybki rozwój rozwiązań antyfraudowych dostarczanych przez wiele firm. Ze względu na brak RODO na rynku amerykańskim przepływ danych osobowych pozwalający na pełną weryfikację i ocenę klientów zrównał te firmy do znaczących graczy rynkowych i uczynił z nich ważnego partnera branży. Choć wciąż niedoceniani, dostawcy danych służących do zwalczania nadużyć finansowych będą silnie wzrastać w nadchodzących okresach, zwłaszcza w związku z trendem wprowadzania sztucznej inteligencji do większej liczby obszarów finansów.

Podczas dwudniowej konferencji poruszono również bardzo interesujące tematy nisz rynkowych oraz wyceny FinTech w fazach pre-seed i post-seed, co prowadziło do wniosku, iż w pewnym momencie fundamentalne kryteria finansowe muszą zostać zastosowane do każdego start-upu przekształcającego się w dojrzałą firmę. Zdecydowanie jest czego szukać w przyszłości – podczas kolejnej konferencji Nexus Fintech.



### **AFORTI Collections zajęła 6. miejsce w rankingu Liderzy Windykacji Gazety Finansowej**

Z radością i dumą ogłaszamy, że AFORTI Collections zajęła 6. miejsce w prestiżowym rankingu Liderzy Windykacji Gazety Finansowej.

To duże wyróżnienie dla naszej firmy, która nieustannie pracuje, aby zapewnić klientom najwyższą jakość usług i skuteczną windykację.

Jesteśmy dumni z tego, że nasza determinacja i zaangażowanie zostały dostrzeżone.

Gratulacje i serdeczne podziękowania dla wszystkich pracowników za ich ciężką pracę i profesjonalizm. Wasze wysiłki i oddanie są nieocenione, i to dzięki Wam osiągamy sukcesy. To wyróżnienie motywuje nas do dalszej pracy, aby stale udoskonalać nasze procesy i świadczyć usługi na najwyższym poziomie.

Jesteśmy również wdzięczni naszym klientom za ich zaufanie i współpracę – to dzięki Wam możemy stale rozwijać nasze umiejętności i osiągać nowe cele.



### **AFORTI Exchange wyróżnione w rankingu Cashless.pl**

Przypadek? Nie sądzimy!

Już po raz szósty redakcja cashless.pl opublikowała mapę polskiego fintechu i po raz kolejny nasza platforma wymiany walut znalazła się wśród wyróżnionych fintechów na

polskim rynku! W tym roku na Mapie polskich fintechów w kategorii „Kantory internetowe” znalazły się 23 podmioty. Serdecznie zapraszamy do zapoznania się z pełną wersją raportu, który analitycznie podsumowuje ostatni rok na rynku polskich fintechów.



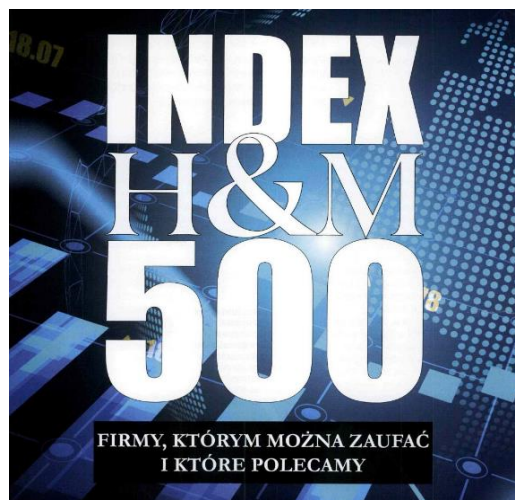
### **AFORTI Holding w gronie 1000 największych firm w Polsce wg Gazety Finansowej**

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

Zapraszamy do zapoznania się z raportem Gazety Finansowej „1000 największych firm w Polsce” prezentującym m.in. trendy i wyzwania różnych sektorów gospodarki w 2023 roku:

[https://gf24.pl/wp-content/uploads/2023/07/1000\\_najwiekszych\\_firm\\_w\\_Polsce.pdf](https://gf24.pl/wp-content/uploads/2023/07/1000_najwiekszych_firm_w_Polsce.pdf)

Dziękujemy za to cenne wyróżnienie, będące wyrazem uznania dla naszej działalności oraz dowodem na wysoką, stabilną i ugruntowaną pozycję Grupy AFORTI.



### **AFORTI Holding w gronie 500 firm społecznie odpowiedzialnych magazynu „Home & Market**

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



## Rekordowy wzrost zainteresowania usługą faktoringu

Blisko 6,3 mln zł w sześć miesięcy 2023 r. – to łączna wartość wykupionych przez AFORTI Factor Group wierzytelności w formie faktur wystawionych przez przedsiębiorców, korzystających z usługi faktoringu.

W porównaniu do analogicznego okresu w 2022 r. spółka należąca do AFORTI Holding S.A. wygenerowała olbrzymi wzrost usług faktoringowych, sięgający 157% w I półroczu 2023 r.!

Według danych Polskiego Związku Faktorów (PZF), który zrzesza większość podmiotów świadczących usługi faktoringowe w Polsce, tylko w I półroczu 2023 r. wartość wierzytelności sięgała blisko 225,7 mld zł.

## Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI

(do dnia 14 sierpnia 2023 roku)

### Grupa Kapitałowa AFORTI:

- Od stycznia do czerwca 2023 r. zanotowaliśmy obrót o wartości ponad **769,122 mln EUR**, czyli o ok. **24%** więcej niż w tym samym okresie 2022 roku,
- Wzrosła liczba Klientów w Grupie AFORTI w porównaniu do czerwca 2022–na koniec czerwca 2023 była to znacząca liczba: **7 548 Klientów**.

### AFORTI.BIZ:

Wymiana walut:

- Od stycznia do czerwca 2023 r. łączna wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom ok. **2608,3 mln PLN**, co oznacza wzrost o **8,15%** w porównaniu rok do roku.
- AFORTI Exchange S.A. w I kwartale osiągnęło kolejne progi. W styczniu 2023 r. przekroczyło największą historycznie dzienną liczbę transakcji, a w lutym

przekroczyło największą historycznie liczbę różnych firm, które dokonały wymiany walut w danym miesiącu, a było to 488 firm.

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

#### AFORTI Factor Polska

- Od stycznia do czerwca 2023 r. Spółka sfinansowała wierzytelności, łącznie na ok. **2,0 mln PLN** porównywalnie do wyniku analogicznego okresu roku 2022 wystąpił **2,57%** wzrost.

#### AFORTI Collections:

- Od stycznia do czerwca 2023 r. AFORTI Collections uzyskała zlecenia w wysokości ok. **611,85 mln PLN**, notując wzrost o **54,03 %** w stosunku rok do roku.
- Spółka utrzymuje silny 3,5%-4% udział w rynku Inkasa w Polsce,

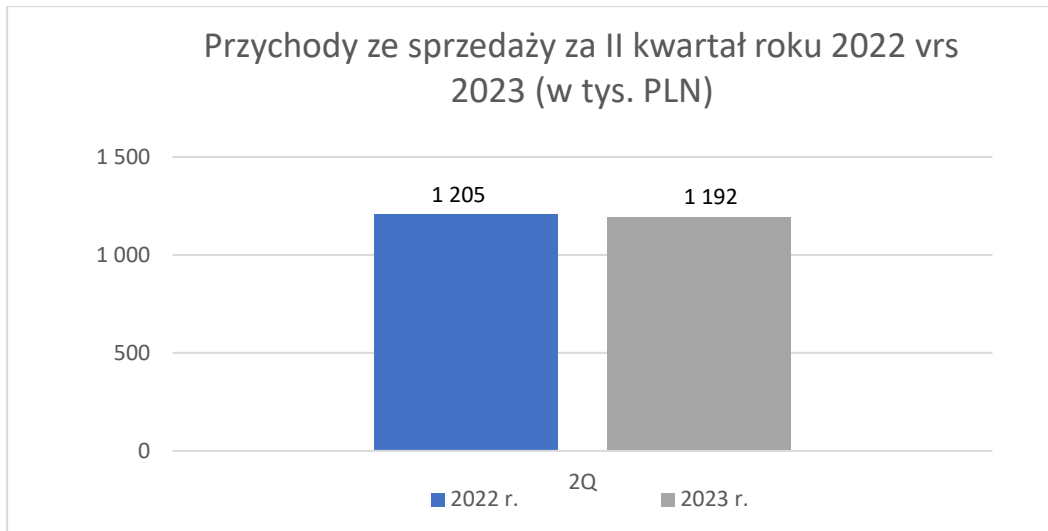
LICZBA I WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI	INKASO 2021r			
	PLN	%	SZT	%
RYNEK	19 755 794 635	96%	6 464 497	96%
AFORTI COLLECTIONS	749 954 365	4%	279 717	4%
<b>TOTAL RYNEK WINDYKACYJNY</b>	<b>20 505 749 000</b>	<b>100%</b>	<b>6 744 214</b>	<b>100%</b>

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

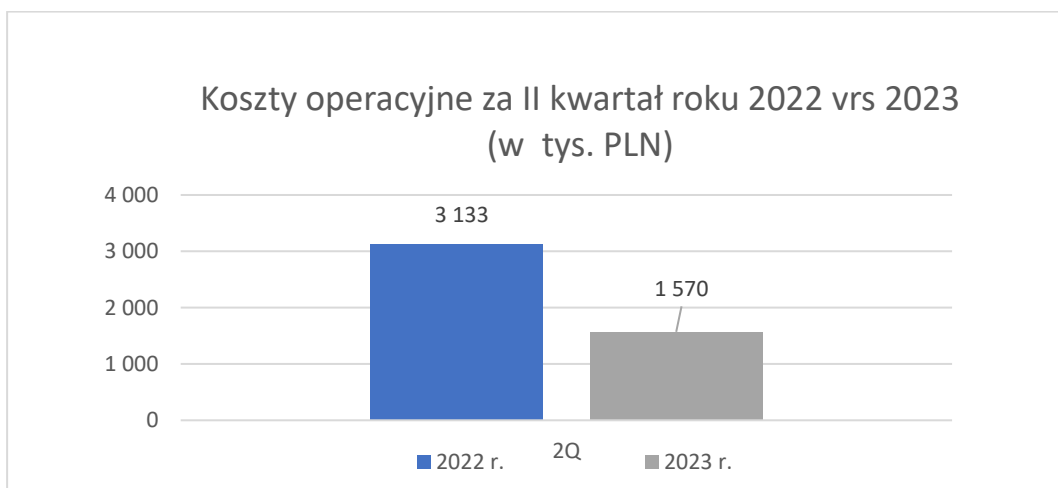
Źródło: opracowane na podstawie Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2021. Tablice (10.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny); Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2022. Tablice (08.08.2023 r., Główny Urząd Statystyczny).

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

W II kwartale 2023 r. Spółka AFORTI Holding S.A. wypracowała 1,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, które są na zbliżonym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego.



Spółka cały czas pracuje nad optymalizacją kosztów, efekty widać w poziomie kosztów operacyjnych za II kwartał 2023 roku, wyniosły one 1,57 mln zł vs 3,13 mln zł w roku 2022, co stanowi spadek o 50%.



Na koniec II kwartału roku 2023 Spółka odnotowała wynik na sprzedaży -1,4 mln wobec -3,6 mln za analogiczny okres roku 2022 r. oraz wynik netto w wysokości -12,97 mln zł wobec 4,2 mln zł za analogiczny okres roku 2022 r.

### Bilans

W bilansie, aktywa trwałe wzrosły o 5,8% względem II kwartału roku 2022, co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu należności długoterminowych. Aktywa obrotowe

wzrosły o 3,7%, w wyniku zwiększenia należności i spadku inwestycji krótkoterminowych.

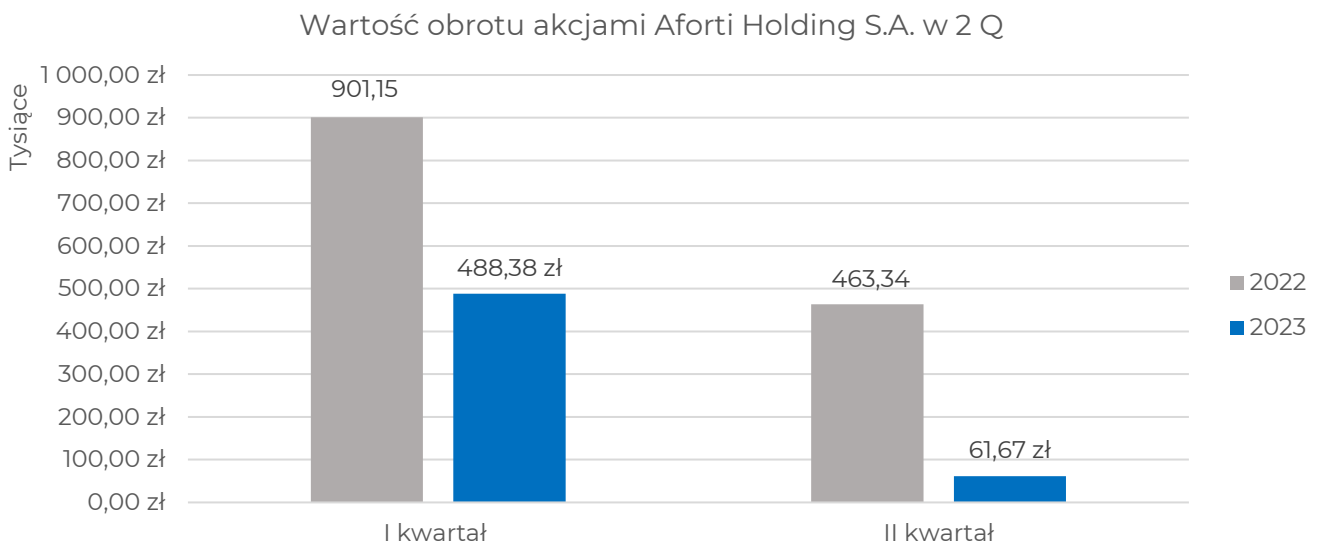
Wartość kapitału własnego Emitenta spadła o 4% wobec analogicznego okresu w 2022 roku., co jest efektem wypracowanych wyników przez Spółkę.

Spółka konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec II kwartału 2023r zobowiązania długoterminowe stanowią 83%, a krótkoterminowe 17% wszystkich zobowiązań. Zobowiązania łącznie wzrosły o 13,9%, na co składał się wzrost zobowiązań długoterminowych wobec analogicznego okresu w 2022 roku przy spadku zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

W II kwartale 2023 r. wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 61,67 tys. zł (13,43 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 399, co dało Spółce 258 pozycję na 346 notowane spółki.



*dane: GPW newconnect.pl*

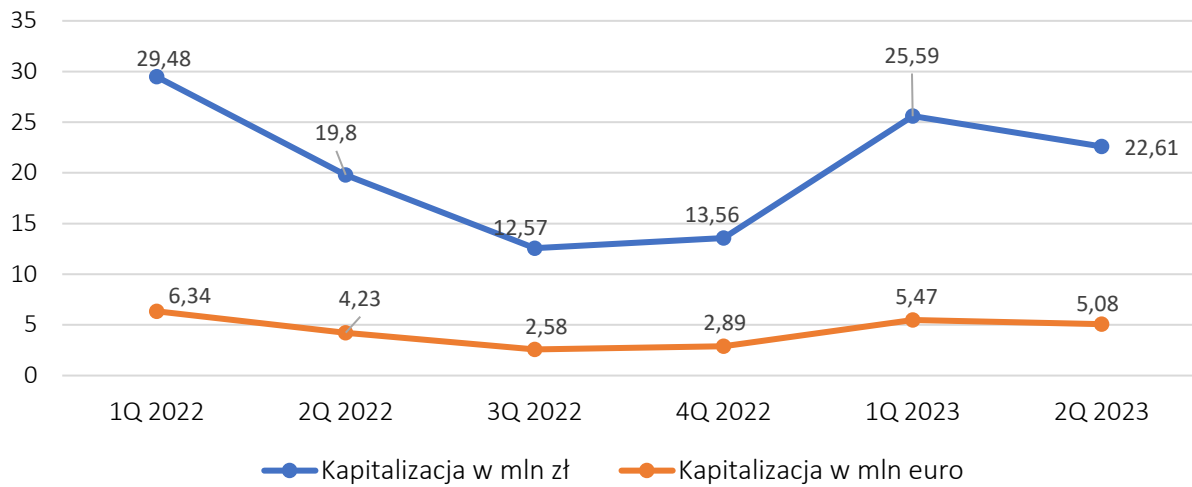
Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 2,10 zł, zaś maksymalny 2,96 złotych.

Kapitalizacja Spółki na koniec II kwartału 2023 r. osiągnęła poziom 22,61 mln zł (5,08 mln euro), co uplasowało Emitenta na 130 pozycji.



Wartość księgową wyniosła - 132,86 mln zł. Nie podano wskaźnika C/WK (P/BV).

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.

# 6.

---

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

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

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

# 7.

---

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

Nie dotyczy.

# 8.

---

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

## Badania i Rozwój:

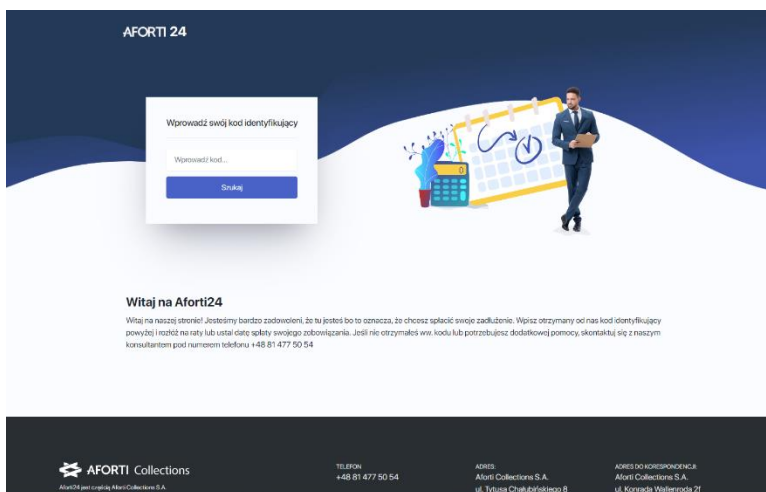
### Serwis windykacji polubownej AFORTI24.PL

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

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

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

Poniżej można zapoznać się z wyglądem strony.



### APLIKACJA MOBILNA WYMIANY WALUT

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

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

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

Pierwszą fazę projektu, czyli dostarczenie podstawowych funkcji aplikacji planujemy upublicznić na początku 3 kwartału.



# 9.

---

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd AFORTI Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za II kwartał 2023 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 14 sierpnia 2023 r.



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu

# 10.

---

**Wykaz raportów bieżących  
emitenta opublikowanych  
w II kwartale 2023 roku**

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

## 1) System ESPI

<a href="#">2023-06-30 20:20:37</a>	Bieżący   10/2023 <a href="#">Zajęcie przez Zarząd stanowiska w sprawie publikacji artykułu prasowego w dniu 30 czerwca 2023 r.</a>
<a href="#">2023-06-02 02:15:59</a>	Bieżący   9/2023 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - maj 2023 r.</a>
<a href="#">2023-05-04 07:03:48</a>	Bieżący   8/2023 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - kwiecień 2023 r.</a>
<a href="#">2023-04-04 07:33:49</a>	Bieżący   7/2023 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - marzec 2023 r.</a>

## 2) System EBI

<a href="#">2023-06-30 19:17:12</a>	Bieżący   19/2023 <a href="#">Wypowiedzenie umowy na badanie sprawozdań finansowych za rok 2022 przez firmę audytorską</a>
<a href="#">2023-06-30 18:33:55</a>	Bieżący   18/2023 <a href="#">Zarządzenie przerwy w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i treść uchwał podjętych do przerwy</a>
<a href="#">2023-06-28 16:19:42</a>	Bieżący   17/2023 <a href="#">Zawarcie umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy</a>
<a href="#">2023-06-28 14:53:29</a>	Bieżący   16/2023 <a href="#">Powołanie Prezesa Zarządu na kolejną 3-letnią kadencję</a>
<a href="#">2023-06-28 14:49:20</a>	Bieżący   15/2023 <a href="#">Zgoda na przeniesienie zorganizowanej części audytora na inny podmiot</a>
<a href="#">2023-06-27 14:44:21</a>	Bieżący   14/2023 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Roczego za rok 2022</a>
<a href="#">2023-06-27 14:40:59</a>	Bieżący   13/2023 <a href="#">Obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą i kara pieniężna</a>
<a href="#">2023-06-14 07:26:08</a>	Bieżący   12/2023 <a href="#">Incydentalne naruszenie Dobrych Praktyk spółek notowanych na NewConnect</a>
<a href="#">2023-06-14 07:24:47</a>	Bieżący   11/2023 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Roczego za rok 2022</a>
<a href="#">2023-06-09 13:44:23</a>	Bieżący   10/2023 <a href="#">Uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy</a>
<a href="#">2023-06-05 19:41:28</a>	Bieżący   9/2023 <a href="#">Incydentalne naruszenie Dobrych Praktyk spółek notowanych na NewConnect</a>

<a href="#">2023-06-05 19:39:46</a>	Bieżący   8/2023 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Rocznego za rok 2022</a>
<a href="#">2023-06-01 19:04:58</a>	Bieżący   7/2023 <a href="#">Zawieszenie obrotu akcjami na rynku NewConnect</a>
<a href="#">2023-05-31 15:48:22</a>	Bieżący   6/2023 <a href="#">RB EBI 6/2023 – Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku Aforti Holding Spółka Akcyjna</a>
<a href="#">2023-05-29 18:40:12</a>	Bieżący   5/2023 <a href="#">Incydentalne naruszenie Dobrych Praktyk spółek notowanych na NewConnect</a>
<a href="#">2023-05-29 18:37:40</a>	Bieżący   4/2023 <a href="#">Zmiana terminu publikacji Raportu Rocznego za rok 2022</a>
<a href="#">2023-05-15 17:50:47</a>	Kwartalny   3/2023 <a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2023 roku</a>