

# RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2020 roku

Warszawa, dn. 3 marca 2021 r.

## Spis treści

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce dominującej.....	3
Kwartalne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI .....	10
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe Aforti Holding S.A.....	21
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	32
Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2020 r.....	39
Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	49
Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji .....	51
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 .....	53
Oświadczenie Zarządu .....	55
Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w I kwartale 2020 roku.....	57

# 1

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej  
i Jednostce dominującej

## 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.** 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 pożyczkowe etc.). Ponadto, Emitent nadzoruje oraz realizuje przyjętą strategię rozwoju. Istotnym aspektem działalności Spółki pozostaje także aktywne poszukiwanie podmiotów, które mogłyby zostać przedmiotem akwizycji, uzupełniając portfolio usług dla przedsiębiorców świadczonych przez Grupę Aforti.

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

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

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

### ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	29.06.2017	29.06.2020
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	15.05.2018	15.05.2021
Mateusz Niemczyk	Wiceprezes Zarządu	08.05.2019	08.05.2022

Źródło: Emitent

### RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Dawid Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2017	29.06.2020
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	29.06.2020
Krzysztof Rabiński	Członek Rady Nadzorczej	22.10.2019	22.10.2021

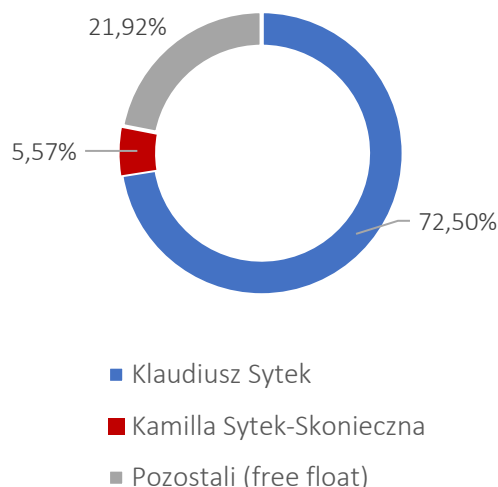
Źródło: Emitent

## INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA 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	6 556 216	6 556 216	72,50%	72,50%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
Pozostali (free float)	1 982 391	1 982 391	21,92%	21,92%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Emitent

### Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ



źródło: Emitent

W dniu 22 października 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A., które zdecydowało o emisji akcji na okaziciela serii I. Podwyższenie kapitału zakładowego związane z przeprowadzeniem prywatnej subskrypcji zostało zarejestrowane w dniu 24 stycznia 2020 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym ([RB EBI 10/2020](#)). Kapitał został podwyższony o 1.240.599 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) jedna akcja.

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.

## 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 Capital Sp. z o.o.** – pierwotnie spółka zarządzająca funduszem typu FIZAN, aktualnie prowadzi działalność związaną z ekspansją zagraniczną Grupy AFORTI na wytypowanych rynkach.

**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 Exchange Romania S.A.** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, działająca na terenie Rumunii, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.

**Aforti Exchange Bulgaria AD** – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, działająca na terenie Bułgarii, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany. Spółka nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

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

**AFORTI Finance S.A.** – spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.

**AFORTI Finance Romania IFN S.A.** – spółka zarejestrowana w Rumunii, zajmuje się udzielaniem pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców. Działalność operacyjna została uruchomiona na początku 2019 roku.

**AFORTI, UAB** – spółka zarejestrowana na Litwie, której celem jest uzyskanie licencji instytucji EMI (ang. E-Money Institution), pozwalającej na obsługę transakcji pieniądza elektronicznego m.in. przelewów na rachunki osób trzecich oraz obsługę kart i rachunków płatniczych.

**Aforti Limited LCC** – spółka zarejestrowana na Cyprze, która nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

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	9.042.514,00 PLN	-----
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.200.000,00 PLN	100% udziałów
AFORTI Capital Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000396193 REGON: 145820475 NIP: 5252519247	11.319.000,00 PLN	98,50% udziałów oraz pośrednio 1,50% przez Aforti Exchange S.A.,
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	6.848.028,00 PLN	93,56% akcji oraz pośrednio 3,23% przez Aforti Exchange S.A.,
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	17.500.00,00 PLN	100% akcji
AFORTI Exchange Bulgaria A.D.	14, Tsar Osvoboditel Blvd., fl. 5, Sofia Landmark House Centre, 1000 Sofia, Republic of Bulgaria	UIC 204854594	500.000,00 BGN	90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
AFORTI Exchange Romania S.A.	17 Constantin Alexandru Rosetti (C.A. Rosetti) street, office 005, entresol, district 2, Bucharest, Romania	Trade Register no. J40/10043/2017 The unique registration code 37812805	3.378.240,00 RON	30,57% akcji oraz pośrednio 69,43% przez Aforti Exchange S.A.
AFORTI Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 1408463170000 NIP: 1070006505	19.300.000,00 PLN	83,10% akcji oraz pośrednio 4,18% przez Aforti Exchange S.A.
AFORTI Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	15.189.375,00 PLN	83,86% akcji oraz pośrednio 9,42% poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o.,
AFORTI Finance Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Trade Registry no. J40/5254/2018, sole identification number (tax no.): 39199589 registered in the Non-Banking Financial Institutions General	4.046.114,00 RON	99,99% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,01% akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek



		Register held by the National Bank of Romania under no. RG- PJR-41- 110339/26.10.2018		
AFORTI, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000,00 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	1.000,00 EUR	100% udziałów

#### I. Podmioty objęte konsolidacją

- Aforti Holding S.A. – podmiot dominujący
- Aforti Finance S.A.
- Aforti Finance Romania IFN S.A.
- Aforti Collections S.A.
- Aforti Capital Sp. z o.o.
- Aforti Factor S.A.
- Aforti Ac Sp. z o.o.
- Aforti Exchange S.A.
- Aforti Exchange Romania S.A.

#### II. Podmioty nie objęte konsolidacją

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

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

Na koniec I kwartału 2020 roku w spółce Aforti Holding S.A. zatrudnionych było 16 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 24 osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menedżerskie oraz powołania na członka zarządu.

W całej Grupie Kapitałowej Aforti na terenie Polski oraz krajów zagranicznych (Rumunia i Bułgaria) zatrudnionych było 57 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 86 osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menadżerskie (w tym powołania na członka zarządu).

# 2

Kwartalne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe  
– wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI



**Tabela 1.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 31.03.2020 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.03.2019
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>38 068 514,80</b>	<b>30 465 367,39</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 054 282,81</b>	<b>1 776 450,87</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 253 365,35	0,00
2	Wartość firmy	408 952,21	518 006,13
3	Inne wartości niematerialne i prawne	223 500,90	677 192,81
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	168 464,35	581 251,93
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>13 072 133,87</b>	<b>10 791 971,96</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	13 072 133,87	10 791 971,96
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 212 819,03</b>	<b>2 812 401,66</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>2 186 051,03</b>	<b>2 809 858,66</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	741 090,34	405 305,73
c	urządzenia techniczne i maszyny	242 514,84	373 395,29
d	środki transportu	1 049 784,48	1 750 143,15
e	inne środki trwałe	152 661,37	281 014,49
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>26 768,00</b>	<b>2 543,00</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>376 489,41</b>	<b>298 384,32</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	376 489,41	298 384,32
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4 891 398,65</b>	<b>6 104 428,92</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>4 891 398,65</b>	<b>6 104 428,92</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>2 806 030,00</b>	<b>5 559 823,55</b>
	- udziały lub akcje	2 806 030,00	5 094 823,55
	- inne papiery wartościowe	0,00	465 000,00
	- 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>2 085 368,65</b>	<b>544 605,37</b>
	- udziały lub akcje	718 090,69	544 605,37
	- inne papiery wartościowe	1 092 023,78	0,00
	- udzielone pożyczki	275 254,18	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>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 461 391,03</b>	<b>8 681 729,66</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 690 238,69</b>	<b>4 352 270,12</b>

2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 771 152,34	4 329 459,54
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>158 112 589,50</b>	<b>128 913 092,21</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>778,87</b>	<b>0,01</b>
1	Materiały	0,00	0,01
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	778,87	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>45 284 463,95</b>	<b>34 462 505,25</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>17 291 786,04</b>	<b>12 066 450,03</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 755 940,47	879 176,38
	- do 12 miesięcy	2 755 940,47	879 176,38
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	14 535 845,57	11 187 273,65
<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>27 992 677,91</b>	<b>22 396 055,22</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 299 079,49	1 272 158,66
	- do 12 miesięcy	1 299 079,49	1 272 158,66
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 384 327,51	1 895 318,25
c	inne	23 309 270,91	19 228 578,31
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>106 438 710,46</b>	<b>91 700 275,66</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>106 438 710,46</b>	<b>91 700 275,66</b>
a	w jednostkach powiązanych	34 092 479,69	13 440 453,92
	- udziały lub akcje	34 092 479,69	13 439 300,49
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	1 153,43
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	71 980 263,81	77 606 161,05
	- udziały lub akcje	0,00	68 000,00
	- inne papiery wartościowe	4 097 527,83	6 424 210,96
	- udzielone pożyczki	67 882 735,98	71 113 950,09
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	365 966,96	653 660,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	365 753,88	653 551,17
	- inne środki pieniężne	213,08	109,52
	- 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>6 388 636,22</b>	<b>2 750 311,29</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>20 583 495,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>216 764 599,30</b>	<b>159 378 459,60</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.03.2019
A	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>56 766 701,40</b>	<b>5 112 179,38</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	75 331 155,18	6 803 898,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(28 037 595,88)	(9 789 531,84)
VI	Zysk (strata) netto	463 819,96	295 897,27
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	(33 191,86)	0,00
B	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>(11 774 994,04)</b>	<b>2 613 779,62</b>
C	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
D	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>171 772 891,93</b>	<b>151 652 500,59</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	66 943,16
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	66 943,16
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	66 943,16
II	Zobowiązania długoterminowe	98 823 113,96	89 769 507,89
1	Wobec jednostek powiązanych	2 019 780,00	450,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	96 803 333,96	89 769 057,89
a	kredyty i pożyczki	120 095,29	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58 131 269,96	88 917 778,43
c	inne zobowiązania finansowe	5 928 959,48	851 279,46
d	zobowiązania wekslowe	32 623 009,23	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	57 700 880,67	56 363 638,48
1	Wobec jednostek powiązanych	1 898 396,33	1 212 278,75
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	50 159,34	121 679,16
	- do 12 miesięcy	50 159,34	121 679,16
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	1 848 236,99	1 090 599,59
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	55 802 484,34	55 151 359,73
a	kredyty i pożyczki	341 789,73	143,13
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 622 116,95	10 229 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	7 797 992,12	27 983 212,68

d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	8 096 006,98	8 017 170,93
	- do 12 miesięcy	8 096 006,98	8 017 170,93
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	8 539 014,37	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	6 504 625,81	7 601 119,78
h	z tytułu wynagrodzeń	368 935,37	482 776,18
i	inne	532 003,00	837 937,03
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 248 897,31</b>	<b>5 452 411,06</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 248 897,31	5 452 411,06
	- długoterminowe	1 046 197,49	120,75
	- krótkoterminowe	14 202 699,82	5 452 290,31
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>216 764 599,30</b>	<b>159 378 459,60</b>

*Źródło: Emitent*

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

**Tabela 2.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres I kwartału 2020 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2020 – 31.03.2020	01.10.2019 – 31.03.2019
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>142 248 682,28</b>	<b>203 796 961,59</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	992 219,19	3 403 990,87
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	141 256 463,09	200 392 970,72
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>147 917 636,63</b>	<b>209 012 107,23</b>
I	Amortyzacja	407 726,74	352 400,03
II	Zużycie materiałów i energii	90 799,32	149 760,97
III	Usługi obce	2 888 394,81	3 220 685,55
IV	Podatki i opłaty, w tym:	382 873,66	973 783,10
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 529 310,51	1 708 516,79
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia - emerytalne	246 405,87	347 911,28
-	emerytalne	77 859,70	129 578,43
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 272 598,67	1 982 574,80
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	141 099 527,05	200 276 474,71
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(5 668 954,35)</b>	<b>(5 215 145,64)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>516 952,17</b>	<b>92 593,37</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	114 161,68	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	402 790,48	92 593,37
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 166 248,86</b>	<b>125 046,27</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 409,30	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	4 142 839,56	125 046,27
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(9 318 251,04)</b>	<b>(5 247 598,54)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>12 733 995,06</b>	<b>8 602 332,49</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	122 052,49	77 487,71
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	2 614 290,86
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	11 895 000,00	2 614 938,52
V	Inne	716 942,57	3 295 615,40
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 149 733,63</b>	<b>2 772 012,44</b>
I	Odsetki, w tym:	2 048 421,03	2 082 118,37
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5 641,69	0,00

IV	Inne	1 095 670,91	689 894,07
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	266 010,39	582 721,51
K	Odpis wartości firmy	414 157,39	394 946,30
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	414 157,39	394 946,30
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	(148 147,00)	187 775,21
O	Podatek dochodowy	0,00	0,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Q	Zyski (straty) mniejszości	(611 966,96)	(108 122,06)
R	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)	463 819,96	295 897,27

Źródło: Emitent



## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 3.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres I kwartału 2020 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>463 819,96</b>	<b>295 897,27</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(8 029 683,11)</b>	<b>(3 176 856,67)</b>
1	Zyski (straty mniejszości)	(611 966,96)	(108 122,06)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	407 726,74	352 400,03
4	Odpisy wartości firmy	414 157,39	394 946,30
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 926 368,54	2 004 630,66
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(90 752,38)	(2 614 290,86)
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	1 272,08	1 799,99
11	Zmiana stanu należności	(3 276 445,72)	(10 938 146,87)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	67 325,27	3 640 777,03
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 577 652,84	6 962 039,48
14	Inne korekty	(9 445 020,90)	(2 872 890,37)
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(7 565 863,15)</b>	<b>(2 880 959,40)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>652 501,07</b>	<b>0,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	371 216,59	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	281 284,49	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	200 010,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	81 274,49	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	81 274,49	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>789 881,05</b>	<b>594 582,27</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142 802,47	594 582,27
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	647 078,58	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	647 078,58	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	647 078,58	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00

4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(137 379,98)</b>	<b>(594 582,27)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>11 650 594,61</b>	<b>27 982 907,97</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	4 098 542,12	8 767 827,23
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	19 137 593,03
4	Inne wpływy finansowe	7 552 052,49	77 487,71
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 176 535,69</b>	<b>25 696 315,00</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 672 507,38	13 576 814,60
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30 192,82	56 530,03
8	Odsetki	2 048 421,03	2 082 118,37
9	Inne wydatki finansowe	425 414,46	9 980 852,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 474 058,92</b>	<b>2 286 592,97</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(229 184,21)</b>	<b>(1 188 948,70)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(229 184,21)</b>	<b>(1 188 948,70)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>595 151,17</b>	<b>1 842 609,39</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>365 966,96</b>	<b>653 660,69</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 4.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres I kwartału 2020 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 -31.03.2019
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>56 408 762,62</b>	<b>4 816 282,12</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	(56 552,32)	0,00
-	korekty błędów podstawowych		
I. a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>56 408 762,62</b>	<b>4 816 282,12</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 801 915,00</b>	<b>7 801 915,00</b>
1.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	1 240 599,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	1 240 599,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	1 240 599,00	
-	aport	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)		
.....			
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>7 801 915,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>76 571 754,18</b>	<b>6 803 898,96</b>
2.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	(1 240 599,00)	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-	emisja nowych akcji		
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	1 240 599,00	0,00
-	pokrycia straty		
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)	1 240 599,00	
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>75 331 155,18</b>	<b>6 803 898,96</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)		
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy		
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(27 212 430,79)</b>	<b>(10 110 001,77)</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych	(56 552,32)	
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(56 552,32)</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	213 094,43	320 469,93
-	podziału zysku z lat ubiegłych	213 094,43	320 469,93
b	zmniejszenie	0,00	320 469,93
-	pokrycie strat		320 469,93
-	przeniesienie na kapitał zapasowy		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>156 542,11</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(28 194 137,99)</b>	<b>(10 110 001,77)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów podstawowych		
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(28 194 137,99)</b>	<b>(10 110 001,77)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	(320 469,93)
-	....		(320 469,93)
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(28 194 137,99)</b>	<b>(9 789 531,84)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(28 037 595,88)</b>	<b>(9 789 531,84)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>430 628,10</b>	<b>295 897,27</b>
a	zysk netto	463 819,96	295 897,27
b	strata netto (wielkość ujemna)		
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	(33 191,86)	
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>56 766 701,40</b>	<b>5 112 179,38</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>56 766 701,40</b>	<b>5 112 179,38</b>

źródło: Emitent

Tabela 5. Wybrane dane finansowe spółek niepodlegających konsolidacji

Aforti Exchange Bulgaria AD	31.03.2020	Waluta
Przychody ze sprzedaży	0	BGN
Zysk (strata) netto	-19 tyś.	BGN
Suma bilansowa	312 tyś.	BGN

Aforti UAB	31.03.2020	Waluta
Przychody ze sprzedaży	0	EUR
Zysk (strata) netto	-37 tyś.	EUR
Suma bilansowa	358 tyś.	EUR

Aforti Limited LCC	31.03.2020	Waluta
Przychody ze sprzedaży	0	EUR
Zysk (strata) netto	0	EUR
Suma bilansowa	1 tyś.	EUR

# 3

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

**Tabela 6.** Jednostkowe dane finansowe z bilansu na dzień 31.03.2020 r. wraz z danymi porównawczymi  
[dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.03.2019
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>170 752 117,92</b>	<b>114 871 271,91</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>14 730,52</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	14 730,52
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 161 682,66</b>	<b>1 615 716,72</b>
1	Środki trwałe	<b>1 161 682,66</b>	<b>1 615 716,72</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	364 313,45	405 305,73
c	urządzenia techniczne i maszyny	114 519,07	159 777,62
d	środki transportu	554 821,87	809 925,24
e	inne środki trwałe	128 028,27	240 708,13
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>285 020,53</b>	<b>200 504,31</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	285 020,53	200 504,31
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>165 383 811,26</b>	<b>108 550 739,65</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	<b>165 383 811,26</b>	<b>108 550 739,65</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>165 383 811,26</b>	<b>108 550 739,65</b>
	- udziały lub akcje	154 250 726,26	91 450 739,65
	- inne papiery wartościowe	10 778 085,00	17 100 000,00
	- udzielone pożyczki	355 000,00	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>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
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 921 603,47</b>	<b>4 489 580,71</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160 121,17	160 121,17
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>3 761 482,30</b>	<b>4 329 459,54</b>

<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>75 340 671,46</b>	<b>47 588 147,96</b>
<b>I 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 Należności krótkoterminowe</b>	<b>35 856 951,31</b>	<b>28 098 907,04</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	<b>34 693 877,20</b>	<b>27 533 825,27</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 400 901,59	1 430 206,50
- do 12 miesięcy	6 400 901,59	1 430 206,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b inne	28 292 975,61	26 103 618,77
2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b inne	0,00	0,00
3 Należności od pozostałych jednostek	<b>1 163 074,11</b>	<b>565 081,77</b>
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	268 337,36	145 598,47
- do 12 miesięcy	268 337,36	145 598,47
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	822 494,23	149 934,08
c inne	72 242,52	269 549,22
d dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>35 158 811,55</b>	<b>17 794 289,47</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>35 158 811,55</b>	<b>17 794 289,47</b>
a w jednostkach powiązanych	34 392 290,91	16 926 850,91
- udziały lub akcje	34 392 290,91	16 926 850,91
- 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	766 467,83	802 650,96
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	766 467,83	802 650,96
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52,81	64 787,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52,81	64 787,60
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 324 908,60</b>	<b>1 694 951,45</b>
<b>C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>246 092 789,38</b>	<b>162 459 419,87</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.03.2019
A	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>136 227 745,42</b>	<b>62 617 469,70</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	75 331 155,18	6 803 898,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	28 581 297,24	28 581 297,24
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 578 509,96	14 327 624,45
VI	Zysk (strata) netto	8 694 269,04	5 102 734,05
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>109 865 043,96</b>	<b>99 841 950,17</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	81 560 691,45	93 726 719,50
1	Wobec jednostek powiązanych	4 285 212,00	470 661,61
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	77 275 479,45	93 256 057,89
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	54 790 264,56	92 404 778,43
c	inne zobowiązania finansowe	389 194,82	851 279,46
d	zobowiązania wekslowe	22 096 020,07	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	28 302 121,30	6 115 230,67
1	Wobec jednostek powiązanych	8 176 340,71	1 225 875,07
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	177 307,37	44 143,00
	- do 12 miesięcy	177 307,37	44 143,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	7 999 033,34	1 181 732,07
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	20 125 780,59	4 889 355,60
a	kredyty i pożyczki	251,66	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 018 069,87	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	86 073,54	48 434,64
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 361 994,46	818 413,51



- do 12 miesięcy	3 361 994,46	818 413,51
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	4 341 669,32	3 910 598,84
h z tytułu wynagrodzeń	120 515,75	111 161,47
i inne	197 205,99	747,14
<b>3 Fundusze specjalne</b>	0,00	0,00
<b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 231,21</b>	<b>0,00</b>
1 Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 231,21	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 231,21	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>246 092 789,38</b>	<b>162 459 419,87</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 7. Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres I kwartału 2020 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 077 558,24</b>	<b>4 416 912,69</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 077 558,24	4 416 912,69
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 647 592,67</b>	<b>3 449 478,14</b>
I	Amortyzacja	85 562,08	110 690,80
II	Zużycie materiałów i energii	25 937,82	69 326,79
III	Usługi obce	1 854 386,06	1 557 652,16
IV	Podatki i opłaty, w tym:	14 117,40	23 123,99
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	500 983,30	521 635,77
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia -emerytalne	88 727,47	86 241,33
		35 286,50	31 373,40
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 077 878,54	1 080 807,30
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 570 034,43)</b>	<b>967 434,55</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>80 036,81</b>	<b>849,94</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	13 541,49	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	66 495,32	849,94
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>198 285,40</b>	<b>56 816,55</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	198 285,40	56 816,55
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(1 688 283,02)</b>	<b>911 467,94</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 976 657,78</b>	<b>5 646 446,78</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	68 118,82	417 217,40
-	od jednostek powiązanych	68 104,66	416 923,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 614 290,86
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	11 895 000,00	2 614 938,52
V	Inne	13 538,96	0,00

<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 594 105,72</b>	<b>1 455 180,67</b>
I	Odsetki, w tym:	1 226 865,22	1 455 061,14
-	- dla jednostek powiązanych	307 947,98	281 407,80
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	367 240,50	119,53
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>8 694 269,04</b>	<b>5 102 734,05</b>
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>8 694 269,04</b>	<b>5 102 734,05</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) metodą pośrednią

**Tabela 8.** Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres IV kwartału 2019 r. oraz narastająco od początku roku wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	8 694 269,04	5 102 734,05
II	Korekty razem	(10 662 112,23)	(15 049 106,92)
3	Amortyzacja	85 562,08	110 690,80
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 158 746,40	1 037 843,74
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(13 541,49)	(2 614 290,86)
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	251 394,66	(11 452 714,76)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(986 903,25)	(209 951,90)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	737 629,37	694 254,58
14	Inne korekty	(11 895 000,00)	(2 614 938,52)
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(1 967 843,19)</b>	<b>(9 946 372,87)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>277 929,80</b>	<b>0,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 746,67	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	261 183,13	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	261 183,13	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	261 183,13	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>2 520 164,38</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	465 604,38
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	2 054 560,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	2 054 560,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>277 929,80</b>	<b>(2 520 164,38)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>3 766 118,82</b>	<b>21 049 217,40</b>

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i		
1 innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2 Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	20 632 000,00
4 Inne wpływy finansowe	3 766 118,82	417 217,40
<b>II Wydatki</b>	<b>2 201 565,42</b>	<b>8 530 676,16</b>
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3 Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4 Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	944 507,38	7 034 814,60
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30 192,82	40 800,42
8 Odsetki	1 226 865,22	1 455 061,14
9 Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 564 553,40</b>	<b>12 518 541,24</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(125 359,99)</b>	<b>52 003,99</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(125 359,99)</b>	<b>52 003,99</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>125 412,80</b>	<b>12 783,61</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>52,81</b>	<b>64 787,60</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 9. Jednostkowe wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres I kwartału 2020 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>127 720 143,61</b>	<b>57 514 735,65</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
-	...	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>127 720 143,61</b>	<b>57 514 735,65</b>
1	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>7 801 915,00</b>	<b>7 801 915,00</b>
1.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	1 240 599,00	0,00
A	zwiększenie (z tytułu)	1 240 599,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	1 240 599,00	
-	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>7 801 915,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>76 571 754,18</b>	<b>6 803 898,96</b>
2.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	(1 240 599,00)	0,00
A	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
B	zmniejszenie (z tytułu)	1 240 599,00	0,00
-	pokrycia straty		
-	.....	1 240 599,00	
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>75 331 155,18</b>	<b>6 803 898,96</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>28 581 297,24</b>	<b>28 581 297,24</b>
3.1.	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	0,00	0,00
A	zwiększenie (z tytułu)		
B	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>28 581 297,24</b>	<b>28 581 297,24</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	0,00	0,00
A	zwiększenie (z tytułu)		
-	.....		
B	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	.....		
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>386 724,23</b>	<b>386 724,23</b>

<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>386 724,23</b>	<b>386 724,23</b>
- zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>386 724,23</b>	<b>386 724,23</b>
A zwiększenie (z tytułu)	14 191 785,73	13 940 900,22
- podziału zysku z lat ubiegłych	14 191 785,73	13 940 900,22
B zmniejszenie	0,00	0,00
- pokrycie strat	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy		
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>14 578 509,96</b>	<b>14 327 624,45</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiany zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
B zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>14 578 509,96</b>	<b>14 327 624,45</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>8 694 269,04</b>	<b>5 102 734,05</b>
A zysk netto	8 694 269,04	5 102 734,05
B strata netto (wielkość ujemna)		
C odpisy z zysku (wielkość ujemna)		
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>136 227 745,42</b>	<b>62 617 469,70</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>136 227 745,42</b>	<b>62 617 469,70</b>

źródło: Emitent

# 4

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



Niniejszy raport, obejmujący dane za pierwszy kwartał 2020 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądomi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące pierwszy kwartał 2020 roku oraz dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 marca 2020 roku, wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2019 rok. Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Spółka zależna od Emitenta, Aforti Finance S.A. wprowadziła w prezentowanym okresie zmianę zasad polityki rachunkowości polegającą na zmianie sposobu księgowania i prezentacji przychodów z pożyczek w sposób, że opłaty manipulacyjne i administracyjne, pobierane przy udzielaniu pożyczki rozliczane były równomiernie przez okres na jaki została udzielona pożyczka. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2020 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Aforti Holding S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.3. Zapasy**

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

#### **4.4. Środki pieniężne**

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

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

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

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

#### **4.6. Kapitał zakładowy**

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

#### **4.7. Rezerwy na zobowiązania**

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

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

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

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

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

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

#### 4.9. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

#### 4.10. Podatek dochodowy odroczony

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

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

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

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

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego

podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

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

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

#### **4.12. Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się w walutach obcych:

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

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

#### 4.14. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

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

#### 4.15. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Poniżej zaprezentowano kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za I kwartał 2020 r., narastająco po trzech miesiącach 2020 r. wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków i strat) oraz na 31 marca 2020 r. wraz z danymi porównawczymi na 31 marca roku wcześniejszego (bilans).

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

Dane finansowe podane są w PLN.

# 5

Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2020 r.

## 5.1. Komentarz dotyczący skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Aforti

W I kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa Aforti wypracowała 142 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2019 r. stanowi spadek o 30,2 procent.

Zysk netto całej Grupy w raportowanym okresie wyniósł 464 tys zł wobec zysku 296 tys zł osiągniętego w I kwartale 2019 roku, co stanowi wzrost o 57,75 procent.

Obniżenie wyniku na działalności operacyjnej Grupy zarówno w I kwartale 2020 r., związane jest ze świadomym ograniczeniem działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla przedsiębiorców z uwagi na przyjęcie bardziej konserwatywnej polityki kredytowej w celu ograniczenia kosztów ponoszonego ryzyka, jak również wprowadzoną zmianą zasad polityki rachunkowości przez spółkę zależną od Emitenta, Aforti Finance S.A. polegającą na zmianie sposobu księgowania i prezentacji przychodów z pożyczek w ten sposób, że opłaty manipulacyjne i administracyjne, pobierane przy udzielaniu pożyczki rozliczane zostały równomiernie, przez okres na jaki została udzielona pożyczka.

### *Bilans*

Wartość aktywów trwałych Grupy Aforti na koniec marca 2020 r. wyniosła ponad 38 mln zł i była wyższa o 24,95 procent rok-do-roku. Wzrost wartości aktywów trwałych związany był ze wzrostem długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, pozostałych jednostkach, a także wzrostem długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Wzrost aktywów obrotowych o 22,65% był związany ze wzrostem należności od jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją, innych jednostek (wzrost wartości portfela wierzytelności faktoringowych i windykacyjnych) oraz zwiększeniem wartości aktywów finansowych w jednostkach powiązanych. Skonsolidowany bilans Grupy, zgodnie z ustawą o rachunkowości, po stronie aktywów zawiera także wartość akcji Emitenta objętych przez jego spółki zależne.

Na koniec marca 2020 r. Grupa Aforti zanotowała wzrost kapitału własnego o ponad 51,5 mln zł co związane było z emisją nowych akcji Emitenta, które na dzień 01.01.2020 r. nie były jeszcze zarejestrowane, ale wpłynęły na zwiększenie salda wartości sprzedaży emisji nad wartością nominalną tych akcji. Rejestracja tych akcji została dokonana w dniu 24 stycznia 2020 roku.

Zobowiązania długoterminowe w ujęciu r-d-r wzrosły o 10,08%. Na wynik ten wpłynęło zwiększenie wartości długoterminowych instrumentów dłużnych, a także zwiększenie zobowiązań wobec jednostek powiązanych. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły się o 2,37% w ujęciu r-d-r oraz o 17,95% w porównaniu do IV kwartału 2019 r. Związane było to z wzrostem wartości emisji krótkoterminowych instrumentów finansowych a także innych zobowiązań, przy jednoczesnym



wzroście zobowiązań w stosunku do jednostek powiązanych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (+9,5 mln zł).

## **WPŁYW EPIDEMII CORONAWIRUSA (COVID-19) NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ I WYNIKI FINANSOWE EMITENTA ORAZ JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa zachowuje ciągłość operacyjną. W okresie marca i kwietnia 2020 r. większość pracowników oraz współpracowników Emitenta i jego Grupy Kapitałowej pracowała zdalnie natomiast w maju br. stopniowo rozpoczęto powrót do pracy stacjonarnej. Wprowadzono także niezbędne procedury bezpieczeństwa: ograniczono do minimum spotkania bezpośrednie z Klientami na rzecz komunikacji telefonicznej oraz elektronicznej, wstrzymane zostały wizyty w zagranicznych spółkach zależnych, wdrożone zostały powszechnie zalecane zasady i rozwiązania BHP ograniczające ryzyko zakażenia wirusem.

W przypadku działalności pożyczkowej prowadzonej przez spółkę zależną Emitenta: Aforti Finance S.A., Zarząd Emitenta bierze pod uwagę różne scenariusze w zależności od indywidualnej sytuacji Klientów. Zarząd spółki zależnej na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie spłacalności udzielonych pożyczek, przygotowuje stosowne procedury i działania, które zostaną wdrożone w razie potrzeby. W zakresie usług wymiany walut dla przedsiębiorców, realizowanych przez spółkę zależną Emitenta: W Aforti Exchange S.A., początkowo obserwowany był spadek wartości obrotu realizowanego przez klientów kwartał do kwartału. W obszarze windykacji, realizowanej przez spółkę zależną Emitenta: W Aforti Collections S.A., obserwowany jest dalszy znaczący wzrost zleceń oraz przyspieszenie przekazywania spraw zaległych wierzytelności przez wierzycieli.

Jednocześnie, stabilna sytuacja utrzymuje się w przypadku usług faktoringowych, realizowanych przez spółkę zależną Emitenta: Aforti Factor S.A..

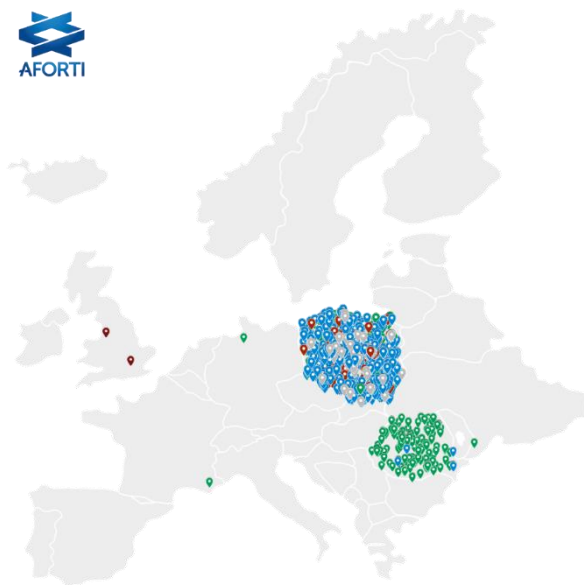
Na dzień publikacji niniejszego raportu liczba użytkowników odwiedzających strony internetowe Emitenta oraz jego spółek zależnych jest porównywalna w odniesieniu do okresu poprzedniego.

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

## Podsumowanie aktywności Grupy AFORTI w I kwartale 2020 r.

Grupa AFORTI działa na rynku polskim już 11 lat. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 5,5 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).

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Aforti



źródło: Emitent

Stały rozwój struktur Grupy, aktywnie i świadome wyprzedzanie trendów na rynku, a także umiejętność dostrzegania nowych perspektyw pozwoliły na wygenerowanie prezentowanych wyników:

SPÓŁKA	DANE	STAN NA DZIEŃ 31.03.2020 R.*
Aforti Collections SA	Wartość nominalna zleceń (WPS)	121 148 602,70 zł
Aforti Exchange SA (Polska) wraz z Aforti Exchange Romania SA (Rumunia)	Wartość wymienionej waluty	309 152 178,87 zł
Aforti Factor SA	Wartość wykupionych faktur	8 324 123,14 zł
Aforti Finance SA wraz z Aforti Finance Romania IFN SA	Wartość sprzedanych mikropożyczek	2 222 742,99 zł
	Wartość złożonych wniosków pożyczkowych	22 006 307,57 zł

\*Dane narastająco od początku działalności każdej ze spółek wymienionych w powyższej tabeli.

źródło: Emitent

W I kwartale 2020 roku Grupa AFORTI skupiła się za działaniach związanych z realizacją strategii Grupy w sytuacji zagrożenia epidemiologicznego i przeszkód z tym związanych. Skupiono się na rozwoju działalności faktoringowej i windykacyjnej jako branż z największym potencjałem, a zgodnie z sytuacją obecnie panującą na rynku i postępującym zwolnieniem gospodarki, w mniejszym zakresie angażowane się w działalność pożyczkową.

Jednym z najważniejszych wydarzeń w ostatnim kwartale była rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce w dniu 24 stycznia 2020 r. (RB EBI 10/2020). Obecnie Emitent rozpoczął przygotowania do wprowadzenia ww. serii akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect i w dniu 27 marca 2020 roku do o Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za pośrednictwem przesyłki pocztowej został wysłany wniosek wraz z wymaganymi załącznikami o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect 1.240.599 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Jednocześnie, w celu skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju, Grupa Aforti skupiała swoją aktywność m.in. na poszukiwaniu inwestora instytucjonalnego. W IV kwartale Aforti kontynuowało rozmowy w tym zakresie.

Ponadto Zarząd spółki informuje w nawiązaniu do raportu (RB ESPI 14/2020) opublikowanego w dniu 9 kwietnia 2020 r., dotyczącego uchwały Zarządu Spółki ws. wydania opinii w zakresie cen akcji Spółki Aforti Holding S.A oraz wydania rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w zakresie skupu akcji własnych oraz r. podjęcia uchwały w dniu 20 kwietnia 2020 przez Rada Nadzorcza Spółki i wydania przez nią pozytywnej rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie skupu akcji własnych zgodnie z uchwałą Zarządu Aforti Holding S.A. z dnia 08 kwietnia 2020 r. o zwołaniu WZA na dzień 21 maja 2020 r.

W dniu 22 kwietnia 2020 r. Emitent podpisał ze Spółką notowaną na rynku głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych („LSE”) list intencyjny na mocy którego, obie Spółki postanowiły poczynić wszelkie działania zmierzające do objęcia przez Aforti Holding S.A akcji Spółki LSE w zamian za akcje spółki Aforti Exchange S.A. Na mocy objęcia przedmiotowych akcji Aforti Holding S.A stałby się akcjonariuszem większościowym w Spółce brytyjskiej zarazem pośrednio będąc akcjonariuszem dominującym dla Aforti Exchange S.A. (RB ESPI 18/2020). Transakcja zwana odwrotnym przejęciem ("RTO") ma na celu realizację strategii ogłoszonej w raporcie bieżącym (RB ESPI 11/2018) z dnia 4 kwietnia 2018 polegającej na upublicznieniu spółki Aforti Exchange na jednej z zagranicznych giełd papierów wartościowych. Strony zakładają iż po podpisaniu listu intencyjnego niezwłocznie przystąpią do prac związanych ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki LSE celem emisji akcji

skierowanej do Emitenta oraz do prac związanych ze stroną prawną i transakcyjną przedsięwzięcia. Intencją Emitenta jest również przeprowadzenie procesu pozyskania kapitału za pośrednictwem Spółki LSE w trakcie realizacji procesu RTO.

Na przełomie lutego i marca 2020 r. odbyła się 12. edycja cyklu spotkań Investor's Day, w której łącznie uczestniczyło około 250 gości.

## Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek holdingu

### Aforti Finance S.A.

W I kwartale 2020 r. spółka wprowadziła w prezentowanym okresie zmianę zasad polityki rachunkowości polegającą na zmianie sposobu księgowania i prezentacji przychodów z pożyczek w sposób, że opłaty manipulacyjne i administracyjne, pobierane przy udzielaniu pożyczki rozliczane były równomiernie przez okres na jaki została udzielona pożyczka.

1. Aforti Finance S.A. wprowadziła również nową politykę rezerw związaną z ryzykiem o charakterze kredytowym tworząc rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności związane z ekspozycjami kredytowymi w odniesieniu do ekspozycji kredytowych do:
  - a. Kategorii „normalne” – w zakresie ekspozycji kredytowych wynikających z pożyczek i limitów faktoringowych w przypadku których opóźnienie w spłacie raty kapitałowej lub odsetek w stosunku do harmonogramu spłat określonego w momencie powstania zobowiązania nie przekracza 30 dni.
  - b. Kategorii „pod obserwacją” - w zakresie ekspozycji kredytowych wynikających z pożyczek i limitów faktoringowych w przypadku których opóźnienie w spłacie raty kapitałowej lub odsetek w stosunku do harmonogramu spłat określonego w momencie powstania zobowiązania nie przekracza 90 dni.
  - c. Grupy „zagrożone” – w tym do kategorii „poniżej standardu”, „wątpliwe” lub „stracone”- w zakresie ekspozycji kredytowych wynikających z pożyczek i limitów faktoringowych w przypadku których opóźnienie w spłacie raty kapitałowej lub odsetek w stosunku do harmonogramu spłat określonego w momencie powstania zobowiązania przekracza 90 dni.

Rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności tworzone będą na podstawie indywidualnej oceny ryzyka obciążającego daną ekspozycję, jednak w wysokości co najmniej wymaganego poziomu rezerw, stanowiącego w relacji do podstawy tworzenia rezerw celowych:

- a. 0 % - w przypadku kategorii „normalne” oraz kategorii „pod obserwacją” do 60 dni opóźnienia
- b. 10 % - w przypadku kategorii „pod obserwacją” i opóźnieniem przekraczającym 60 dni

- c. 50 % - w przypadku kategorii „poniżej standardu” i opóźnieniem przekraczającym 90 dni
- d. 100% - w przypadku kategorii „wątpliwe” i opóźnieniem przekraczającym 180 dni
- e. 100% - w przypadku kategorii „stracone” i opóźnieniem powyżej 360 dni

#### Aforti Exchange S.A. AFORTI Exchange

W minionym kwartale br. istotnym wydarzeniem dla spółki Aforti Exchange S.A. było uzyskanie w dniu 30.01.2020 r. przez spółkę wpisu do Rejestru Małych Instytucji Płatniczych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego ([RB ESPI 5/2020](#)). Zgodnie z Rejestrem prowadzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego, wpis spółki nosi numer MIP50/2020.

Uzyskana licencja Małej Instytucji Płatniczej pozwoli Aforti Exchange na zwiększenie skali działalności, a tym samym poziomu konkurencyjności poprzez możliwość świadczenia usługi przekazu pieniężnego na terenie Polski. Warto dodać, że w marcu 2018 roku Aforti Exchange uzyskała również licencję Biura Usług Płatniczych i została wpisana do rejestru prowadzonego także przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### Aforti Collections S.A. AFORTI Collections

W I kw. 2020 roku spółka zawarła znaczącą umowę obsługi portfela płacących pożyczek oraz obsługi i windykacji pożyczek opóźnionych z podmiotem działającym w sektorze pożyczek pozabankowych dla klientów indywidualnych. W ramach zawartej umowy Aforti Collections obsługiwać będzie portfel pożyczek obejmujący ponad 7500 spraw, o aktualnym saldzie ponad 30 mln zł.

#### Aforti Factor S.A. AFORTI Factor

W I kwartale 2020 r. spółka wprowadziła nową politykę rezerw związaną z ryzykiem o charakterze kredytowym tworząc rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności związane z ekspozycjami kredytowymi w odniesieniu do ekspozycji kredytowych do:

- a. Kategorii „normalne” – w zakresie ekspozycji kredytowych wynikających z pożyczek i limitów faktoringowych w przypadku których opóźnienie w spłacie raty kapitałowej lub odsetek w stosunku do harmonogramu spłat określonego w momencie powstania zobowiązania nie przekracza 30 dni.
- b. Kategorii „pod obserwacją” - w zakresie ekspozycji kredytowych wynikających z pożyczek i limitów faktoringowych w przypadku których opóźnienie w spłacie raty kapitałowej lub odsetek w stosunku do harmonogramu spłat określonego w momencie powstania zobowiązania nie przekracza 90 dni.
- c. Grupy „zagrożone” – w tym do kategorii „poniżej standardu”, „wątpliwe” lub „stracone”- w zakresie ekspozycji kredytowych wynikających z pożyczek i limitów faktoringowych w

przypadku których opóźnienie w spłacie raty kapitałowej lub odsetek w stosunku do harmonogramu spłat określonego w momencie powstania zobowiązania przekracza 90 dni.

Rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności tworzone będą na podstawie indywidualnej oceny ryzyka obciążającego daną ekspozycję, jednak w wysokości co najmniej wymaganego poziomu rezerw, stanowiącego w relacji do podstawy tworzenia rezerw celowych:

- a. 0 % - w przypadku kategorii „normalne” oraz kategorii „pod obserwacją” do 60 dni opóźnienia
- b. 10 % - w przypadku kategorii „pod obserwacją” i opóźnieniem przekraczającym 60 dni
- c. 50 % - w przypadku kategorii „poniżej standardu” i opóźnieniem przekraczającym 90 dni
- d. 100% - w przypadku kategorii „wątpliwe” i opóźnieniem przekraczającym 180 dni
- e. 100% - w przypadku kategorii „stracone” i opóźnieniem powyżej 360 dni

## 5.2. Komentarz dotyczący JEDNOSTKOWYCH wyników finansowych spółki Aforti Holding S.A.

W raportowanym okresie pierwszego kwartału 2020 roku spółka Aforti Holding S.A. wygenerowała ponad 2 mln zł przychodów ze sprzedaży, co wobec analogicznego okresu w roku poprzednim oznacza spadek o 47,03 procent. Spadek przychodów jednostkowych Aforti Holding S.A. wynikał z oszczędności wprowadzonych w Grupie Aforti i mniejszej skali faktur za świadczone usługi holdingowe do spółek zależnych z Grupy Emitenta.

Jednocześnie wynik netto wyniósł 8 694 tys zł, wobec 5 103 tys zł zanotowanego w roku poprzednim, co stanowi wzrost o 70,38% rok-do-roku. Na wynik ten wpływ miał wzrost przychodów finansowych.

W przypadku bilansu, zauważalny jest wzrost aktywów trwałych (+48,65%), co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych, w wyniku ich dokapitalizowania przez Emitenta. Aktywa obrotowe wzrosły o 58,32% przede wszystkim w wyniku wzrostu poziomu należności od jednostek powiązanych.

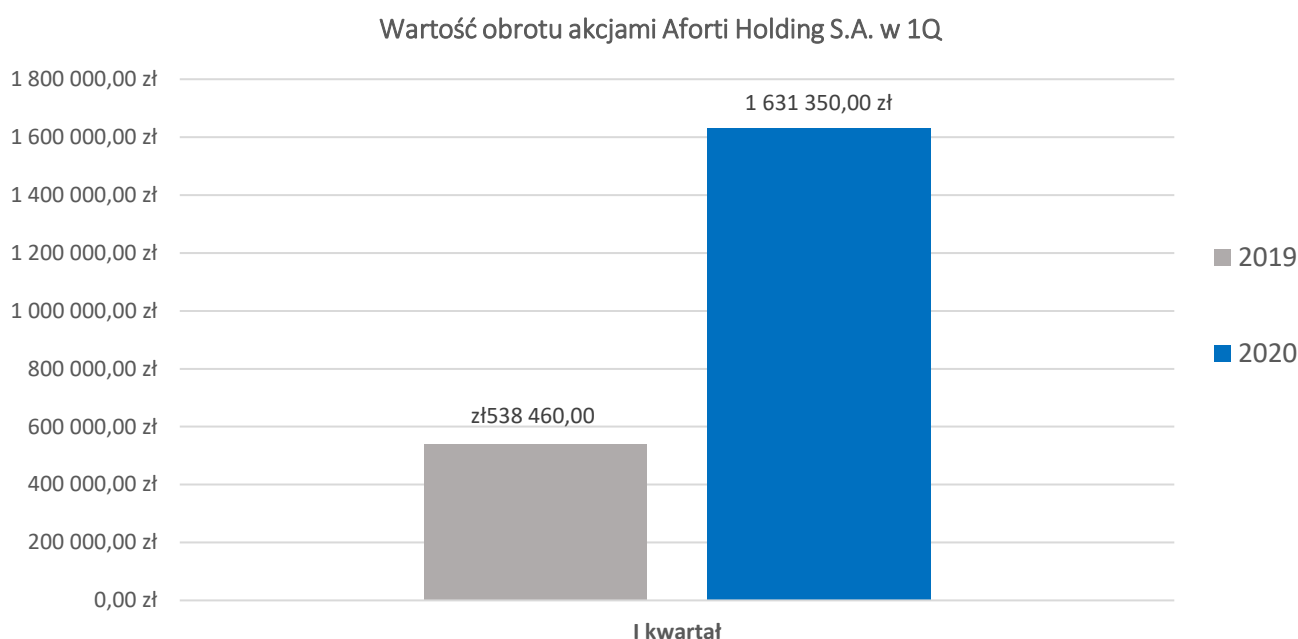
Wartość kapitału zakładowego Emitenta wzrosła o 117,55%, co było związane z emisją nowych akcji Spółki (seria I) i przyczyniło się do zwiększenia salda wartości sprzedaży emisji nad wartością nominalną akcji oraz przeniesieniem na kapitał zapasowy zysku z poprzedniego roku.

Zobowiązania długoterminowe zostały zmniejszone o 17,87% wobec analogicznego okresu w 2019 roku, zaś wzrosły o 362,83% zobowiązania krótkoterminowe. Zmiana związana była głównie z emisją dłużnych papierów wartościowych przez Spółkę, jak również z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy oraz wystąpieniem rozliczeń międzyokresowych.

Należy podkreślić, iż Emitent, będąc spółką holdingową nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej. Zarząd Spółki główną uwagę koncentruje na budowie grupy firm świadczących usługi finansowe dla przedsiębiorców. Celem Emitenta jest skupienie się tylko na kilku liniach celem szybkiego rozwoju rentowności operacyjnej spółek zależnych.

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

W I kwartale 2020 roku wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 1 631,35 tys. zł (379,87 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 1 791, co dało Spółce 72 pozycję na 346 notowane spółki.



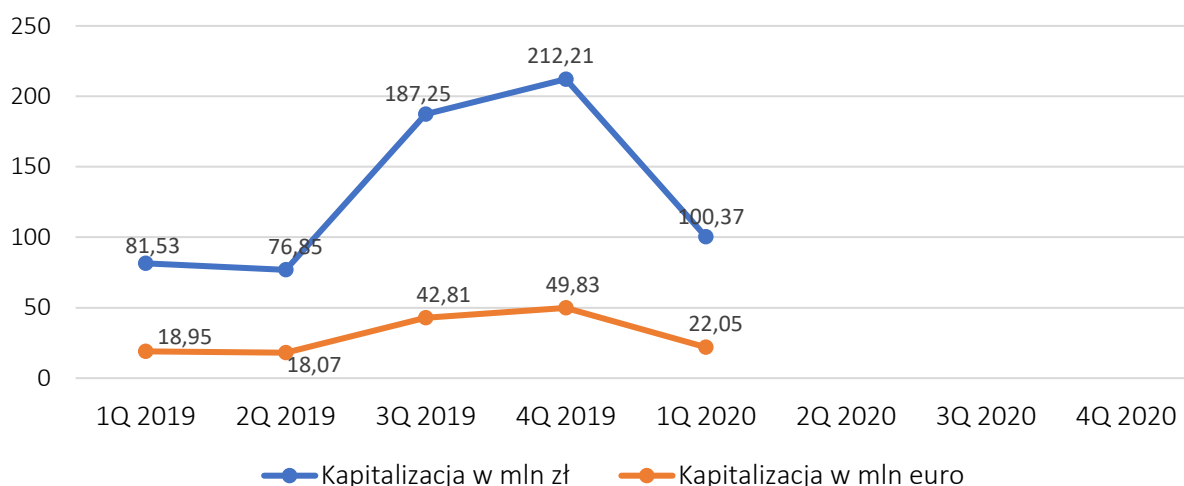
*dane: GPW newconnect.pl*

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 5,90 zł, zaś maksymalny 27,20 złotych.

Kapitalizacja Spółki na koniec I kwartału 2020 r. osiągnęła poziom 100,37 mln zł (22,05 mln euro), co uplasowało Emitenta na 20 pozycji. Warto dodać, iż kapitalizacja Emitenta wzrosła r-d-r o 23,11 proc.

Wartość księgowa wyniosła 58,22 mln złotych. Wskaźnik C/WK (P/BV) wynosił 1,72 .

## Kapitalizacja Aforti Holding S.A.



dane: GPW newconnect.pl

Wskaźnik C/WK (P/BV) informuje o bieżącej wycenie przez rynek wartości księgowej (ang. book value), czyli różnicy pomiędzy aktywami bilansowymi a zobowiązaniami ogółem. Pokazuje on efektywność wykorzystania aktywów, nie uwzględniając źródła pochodzenia kapitału. Spółki z wyższą rentownością kapitału własnego mają zazwyczaj wyższy wskaźnik P/BV. Wskaźnik ten informuje ile razy wartość spółki na rynku jest większa (mniejsza) od jej wartości księgowej. Spółki reprezentujące kapitałochłonne sektory gospodarki mogą mieć wskaźnik C/WK niższy od firm konsultingowych czy informatycznych.

### 5.3. Podsumowanie działań Grupy Aforti w zakresie prowadzonego sponsoringu sportowego

Grupa Aforti od kilku lat prowadzi Sponsoringowy Projekt Sportowy, na potrzeby którego w ubiegłym roku uruchomiono specjalny program #AfortiSupPORT. W ramach tego programu Grupa Aforti inwestuje w rozwój zdolnych, pracowitych i obiecujących sportowców.

Pierwszą drużyną, która była sponsorowana przez Aforti był klub piłki nożnej KKS Lech Poznań, którego Grupa jest obecnie sponsorem strategicznym. Ponadto, Grupa Aforti wspiera także drużynę żużlową GTM Start Gniezno (posiada tytuł sponsora strategicznego pierwszej drużyny klubu oraz jest sponsorem tytularnym juniorów) wraz z jej szkółką żużlową, telewizją klubową i zespołem podprowadzającym.

Pod skrzydłami AFORTI znajduje się także pan Kacper Majchrzak - polski pływak specjalizujący się w stylu dowolnym, brązowy medalista mistrzostw Europy, uczestnik Letnich Igrzysk Olimpijskich 2012 oraz Letnich Igrzysk Olimpijskich 2016. Rekordzista Polski na dystansie 100 i 200 m stylem dowolnym.



# 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 [1/2020](#) z dn. 02 stycznia 2020 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2020.

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

Emitent w okresie objętym niniejszym Raportem podejmował czynności związane z bieżącą działalnością oraz rozwojem swoich spółek zależnych. Podejmowane inicjatywy nie były związane z wprowadzeniem rozwiązań innowacyjnych.

# 9

Oświadczenie Zarządu

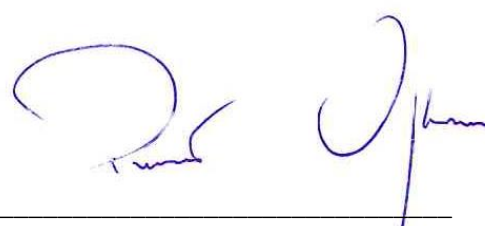
Zarząd Aforti Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2020 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 3 marca 2021 r.



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu



---

Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu



---

Mateusz Niemczyk, Wiceprezes Zarządu



# 10

Wykaz raportów bieżących emitenta  
opublikowanych w I kwartale 2020 roku

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie I kwartału 2020 roku.

1) System EBI

2020-03-31 08:30:37	Bieżący   15/2020 <a href="#">Wykup obligacji serii P13/Buy out of the P13 series bonds</a>
2020-03-05 17:19:48	Bieżący   14/2020 <a href="#">Wykup obligacji serii P8 / Buy out of the P8 series bonds</a>
2020-02-14 18:02:06	Kwartalny   13/2020 <a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2019 roku / Individual and Consolidated quarterly report for Q IV 2019</a>
2020-01-30 18:01:46	Bieżący   12/2020 <a href="#">Rejestracja zmian statutu spółki / Registration of changes to the company's statute</a>
2020-01-28 14:30:08	Bieżący   11/2020 <a href="#">Informacja o strukturze kapitału zakładowego / Information regarding the shareholding structure</a>
2020-01-27 12:37:58	Bieżący   10/2020 <a href="#">Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego / Registration of share capital increase</a>
2020-01-15 17:08:15	Bieżący   9/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii P11 / Premature buyback of P11 series bonds</a>
2020-01-14 17:12:32	Bieżący   8/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii O25 / Premature buyback of O25 series bonds</a>
2020-01-10 17:10:35	Bieżący   7/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii P / Premature buyback of P series bonds</a>
2020-01-09 17:15:39	Bieżący   6/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii P14 / Premature buyback of P14 series bonds</a>
2020-01-08 16:03:56	Bieżący   5/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii P5 / Premature buyback of P5 series bonds</a>

2020-01-07 16:52:41	Bieżący   4/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii P8 / Premature buyback of P8 series bonds</a>
2020-01-07 16:50:12	Bieżący   3/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii P4 / Premature buyback of P4 series bonds</a>
2020-01-07 16:46:51	Bieżący   2/2020 <a href="#">Przedterminowy wykup obligacji serii O24 / Premature buyback of O24 series bonds</a>
2020-01-02 16:22:03	Bieżący   1/2020 <a href="#">Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2020 roku / Schedule of publication of periodic reports in 2020</a>
2) System ESPI	
2020-03-31 13:54:12	Bieżący   11/2020 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
2020-03-27 14:24:17	Bieżący   10/2020 <a href="#">Wysłanie wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect</a>
2020-03-24 13:16:02	Bieżący   9/2020 <a href="#">Informacja dotycząca wpływu skutków COVID-19 na działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej</a>
2020-03-03 08:44:27	Bieżący   8/2020 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Aforti – luty 2020 r.</a>
2020-02-04 09:00:26	Bieżący   6/2020 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Aforti – styczeń 2020 r.</a>
2020-02-03 17:03:11	Bieżący   5/2020 <a href="#">Wpis do Rejestru małych instytucji płatniczych</a>
2020-01-28 14:13:08	Bieżący   4/2020 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
2020-01-28 09:48:18	Bieżący   3/2020 <a href="#">Zawiadomienie akcjonariusza w związku ze zmianą udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki</a>
2020-01-03 10:23:28	Bieżący   2/2020 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A., Aforti Finance Romania IFN S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange</a>

[Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – grudzień 2019](#)

[Γ.](#)

2020-01-02 16:40:08

Bieżący | 1/2020

[Odstąpienie od publikacji prognoz wyników finansowych na 2020 rok](#)