

# RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2018 roku

Warszawa, dn. 15 maja 2018 r.

## SPIS TREŚCI

- 
- 1** Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce dominującej

---

  - 2** Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe - Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Aforti

---

  - 3** Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe - Wybrane jednostkowe dane finansowe Aforti Holding S.A.

---

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

---

  - 5** Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

---

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

---

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

---

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

---

  - 9** Oświadczenie Zarządu Spółki

---

  - 10** Wykaz raportów bieżących

---

# 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   |
| Faks                        | +48 22 205 08 19   |
| Adres poczty elektronicznej | <a href="mailto:inwestorzy@afortiholding.pl">inwestorzy@afortiholding.pl</a> |
| Adres strony internetowej   | <a href="http://www.afortiholding.pl">www.afortiholding.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 spółką publiczną pełniącą funkcję podmiotu dominującego i jako taki nie prowadzi działalności operacyjnej, przy czym pełni funkcję spółki holdingowej.

W skład Grupy Aforti wchodzi:

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

**AFORTI Capital Sp. z o.o.** – spółka zarządzająca funduszem Aforti MicroLoans Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

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

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

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

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

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

### ZARZĄD

| Imię i nazwisko | Funkcja        | Okres kadencji |            |
|-----------------|----------------|----------------|------------|
|                 |                | Od             | Do         |
| Klaudiusz Sytek | Prezes Zarządu | 29.06.2017     | 29.06.2020 |

Źródło: Emitent

### RADA NADZORCZA

| Imię i nazwisko            | Funkcja                        | Okres kadencji |            |
|----------------------------|--------------------------------|----------------|------------|
|                            |                                | Od             | Do         |
| Kamilla Sytek - Skonieczna | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 29.06.2017     | 29.06.2020 |
| Andrzej Podsiadło          | Członek Rady Nadzorczej        | 29.06.2017     | 29.06.2020 |
| Krzysztof Dresler          | Członek Rady Nadzorczej        | 29.06.2017     | 29.06.2020 |
| Maciej Stańczuk            | Członek Rady Nadzorczej        | 29.06.2017     | 29.06.2020 |
| Dawid Pawłowski            | Członek Rady Nadzorczej        | 29.06.2017     | 29.06.2020 |

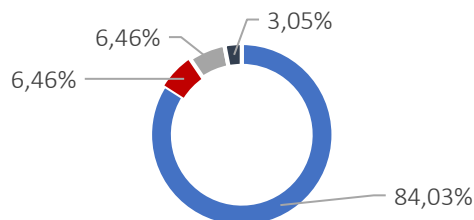
Źródło: Emitent

## 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           | 84,03%                       | 84,03%                                |
| Kamilla Sytek - Skonieczna | 503 907          | 503 907             | 6,46%                        | 6,46%                                 |
| Rafał Bednarczyk           | 503 798          | 503 798             | 6,46%                        | 6,46%                                 |
| Pozostali (free float)     | 237 974          | 237 974             | 3,05%                        | 3,05%                                 |
| <b>RAZEM</b>               | <b>7 801 915</b> | <b>7 801 915</b>    | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                        |

Źródło: Emitent

Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ



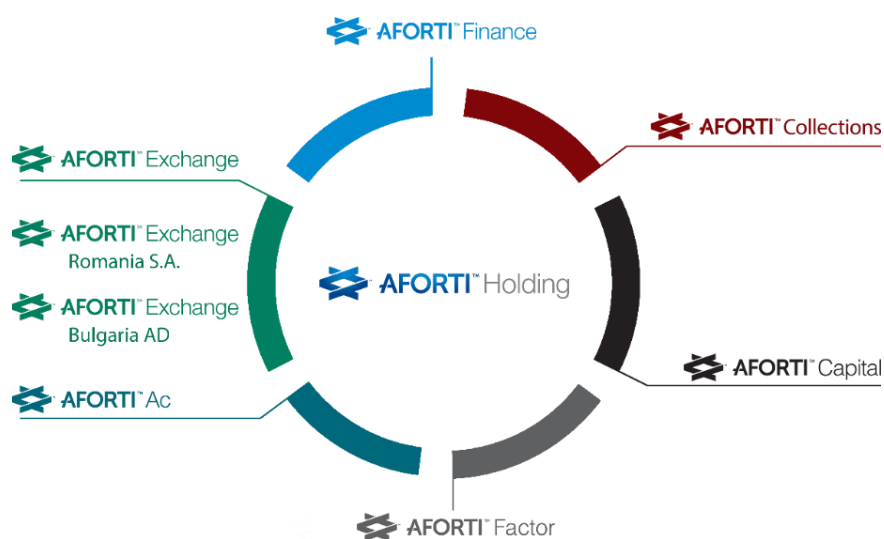
- Klaudiusz Sytek
- Kamilla Sytek-Skonieczna
- Rafał Bednarczyk
- Pozostali (free float)

źródło: Emitent

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

Na dzień publikacji niniejszego Raportu struktura Grupy Kapitałowej Aforti przedstawia się następująco:

- Aforti Holding S.A. – podmiot dominujący
- Aforti Finance S.A. – 72,07% akcji
- Aforti Collections S.A. – 100% akcji
- Aforti Capital Sp. z o.o. – 100% udziałów
- Aforti Factor S.A. (daw. Aforti Corporate Finance S.A.) – 100% akcji
- Aforti Ac Sp. z o.o. – 100% udziałów
- Aforti Exchange S.A. – 100% akcji
- Aforti Exchange Romania S.A. – 90,00% akcji
- Aforti Exchange Bulgaria A.D. – 90,00% akcji



źródło: Emitent

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

---

Na koniec I kwartału 2018 roku w spółce Aforti Holding S.A. zatrudnionych było 12 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 40 osób w oparciu o umowy cywilnoprawne oraz kontrakty menedżerskie.

W całej Grupie Kapitałowej Aforti zatrudnionych było 40 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 119 osób w oparciu o umowy cywilno-prawne oraz kontrakty menadżerskie.

# 2

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





**Tabela 1.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 31.03.2018 r. wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco [dane w PLN]

**AKTYWA**

| Lp.        | Tytuł   | stan na dzień<br>31.03.2018 | stan na dzień<br>31.03.2017 |
|------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>30 009 674,80</b>        | <b>14 508 168,71</b>        |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>545 917,63</b>           | <b>669 481,69</b>           |
| 1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                        | 0,00                        |
| 2          | Wartość firmy   | 0,00                        | 0,00                        |
| 3          | Inne wartości niematerialne i prawne  | 545 917,63                  | 652 381,69                  |
| 4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,00                        | 17 100,00                   |
| <b>II</b>  | <b>Wartość firmy z konsolidacji</b>   | <b>12 384 603,27</b>        | <b>10 264 551,10</b>        |
| 1          | Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne                                | 12 384 603,27               | 10 264 551,10               |
| <b>III</b> | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | <b>1 722 324,12</b>         | <b>727 458,28</b>           |
| <b>1</b>   | <b>Środki trwałe</b>  | <b>1 577 918,06</b>         | <b>457 369,22</b>           |
| a          | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             | 0,00                        | 0,00                        |
| b          | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           | 9 523,56                    | 1 183,84                    |
| c          | urządzenia techniczne i maszyny   | 646 151,82                  | 50 824,25                   |
| d          | środki transportu   | 692 249,82                  | 294 173,65                  |
| e          | inne środki trwałe  | 229 992,86                  | 111 187,48                  |
| <b>2</b>   | <b>Środki trwałe w budowie</b>  | <b>144 406,06</b>           | <b>270 089,06</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>77 491,19</b>            | <b>32 600,15</b>            |
| 1          | Od jednostek powiązanych  | 0,00                        | 2 312,00                    |
| 2          | Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                        | 0,00                        |
| 3          | Od jednostek pozostałych  | 77 491,19                   | 30 288,15                   |
| <b>V</b>   | <b>Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>11 399 089,59</b>        | <b>544 319,06</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>11 399 089,59</b>        | <b>544 319,06</b>           |
| a          | w jednostkach powiązanych   | <b>4 389 435,69</b>         | <b>544 319,06</b>           |
|            | - udziały lub akcje   | 4 171 662,87                | 0,00                        |
|            | - inne papiery wartościowe  | 200 000,00                  | 484 856,34                  |
|            | - udzielone pożyczki  | 17 772,82                   | 59 462,72                   |
|            | - 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>7 009 653,90</b>         | <b>0,00</b>                 |
|            | - udziały lub akcje   | 0,00                        | 0,00                        |
|            | - inne papiery wartościowe  | 0,00                        | 0,00                        |
|            | - udzielone pożyczki  | 7 009 653,90                | 0,00                        |
|            | - inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                        | 0,00                        |

|                     |  |                       |                      |
|---------------------|--|-----------------------|----------------------|
| 4                   | Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00                  | 0,00                 |
| VI                  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 3 880 249,00          | 2 269 758,43         |
| 1                   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 1 133 710,38          | 457 162,05           |
| 2                   | Inne rozliczenia międzyokresowe  | 2 746 538,62          | 1 812 596,38         |
| <b>B</b>            | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>72 564 357,04</b>  | <b>31 719 564,74</b> |
| I                   | Zapasy   | 1 500,00              | 0,00                 |
| 1                   | Materiały  | 1 500,00              | 0,00                 |
| 2                   | Półprodukty i produkty w toku  | 0,00                  | 0,00                 |
| 3                   | Produkty gotowe  | 0,00                  | 0,00                 |
| 4                   | Towary   | 0,00                  | 0,00                 |
| 5                   | Zaliczki na dostawy  | 0,00                  | 0,00                 |
| II                  | Należności krótkoterminowe   | 20 108 991,51         | 14 793 953,72        |
| 1                   | Należności od jednostek powiązanych  | 8 614 125,75          | 9 745 647,77         |
| a                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 4 093 687,90          | 4 895 421,41         |
|                     | - do 12 miesięcy   | 4 093 687,90          | 4 895 421,41         |
|                     | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                  | 0,00                 |
| b                   | inne   | 4 520 437,85          | 4 850 226,36         |
| 2                   | Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale    | 0,00                  | 0,00                 |
| a                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - do 12 miesięcy   | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                  | 0,00                 |
| b                   | inne   | 0,00                  | 0,00                 |
| 2                   | Należności od pozostałych jednostek  | 11 494 865,76         | 5 048 305,95         |
| a                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 561 973,21            | 1 182 409,03         |
|                     | - do 12 miesięcy   | 561 973,21            | 1 182 409,03         |
|                     | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                  | 0,00                 |
| b                   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 045 899,41          | 276 269,36           |
| c                   | inne   | 9 886 993,14          | 3 589 627,56         |
| d                   | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                  | 0,00                 |
| III                 | Inwestycje krótkoterminowe   | 50 892 655,27         | 15 275 678,10        |
| 1                   | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 50 892 655,27         | 15 275 678,10        |
| a                   | w jednostkach powiązanych  | 1 804 222,20          | 2 496 600,00         |
|                     | - udziały lub akcje  | 1 804 222,20          | 2 496 600,00         |
|                     | - inne papiery wartościowe   | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - udzielone pożyczki   | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                  | 0,00                 |
| b                   | w pozostałych jednostkach  | 46 751 651,03         | 11 865 132,66        |
|                     | - udziały lub akcje  | 1 667 996,43          | 1 574 996,43         |
|                     | - inne papiery wartościowe   | 4 685 178,40          | 2 553 000,00         |
|                     | - udzielone pożyczki   | 40 398 476,20         | 7 735 731,30         |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                  | 1 404,93             |
| c                   | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 2 336 782,04          | 913 945,44           |
|                     | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 2 046 036,60          | 861 963,21           |
|                     | - inne środki pieniężne  | 290 745,44            | 51 982,23            |
|                     | - inne aktywa pieniężne  | 0,00                  | 0,00                 |
| 2                   | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                  | 0,00                 |
| IV                  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 1 561 210,26          | 1 649 932,92         |
| C                   | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy   | 0,00                  | 0,00                 |
| D                   | Udziały (akcje) własne   | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |  | <b>102 574 031,83</b> | <b>46 227 733,45</b> |

Źródło: Emitent

**PASYWA**

| Lp.      | Tytuł  | stan na dzień<br>31.03.2018 | stan na dzień<br>31.03.2017 |
|----------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>  | <b>5 213 691,97</b>         | <b>4 857 329,01</b>         |
| I        | Kapitał (fundusz) podstawowy   | 7 801 915,00                | 7 801 915,00                |
| II       | Kapitał (fundusz) zapasowy   | 3 504 854,16                | 1 750 968,18                |
|          | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)    | 1 284 946,80                | 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  | (6 810 956,97)              | (5 069 349,30)              |
| VI       | Zysk (strata) netto  | 717 879,77                  | 373 795,13                  |
| X        | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                 | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>B</b> | <b>Kapitały mniejszości</b>  | <b>1 780 319,89</b>         | <b>1 375 346,42</b>         |
| <b>C</b> | <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                        |
| <b>D</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>95 580 019,98</b>        | <b>39 995 058,02</b>        |
| I        | Rezerwy na zobowiązania  | 20 400,00                   | 27 774,01                   |
| 1        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 0,00                        | 5 805,39                    |
| 2        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 0,00                        | 0,00                        |
|          | - długoterminowa   | 0,00                        | 0,00                        |
|          | - krótkoterminowa  | 0,00                        | 0,00                        |
| 3        | Pozostałe rezerwy  | 20 400,00                   | 21 968,62                   |
|          | - długoterminowe   | 0,00                        | 0,00                        |
|          | - krótkoterminowe  | 20 400,00                   | 21 968,62                   |
| II       | Zobowiązania długoterminowe  | 57 894 573,63               | 24 661 734,78               |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych  | 1 643 914,27                | 60 159,95                   |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | 0,00                        | 0,00                        |
| 3        | Wobec pozostałych jednostek  | 56 250 659,36               | 24 601 574,83               |
| a        | kredyty i pożyczki   | 4 333,33                    | 91 006,07                   |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 55 986 687,16               | 24 142 000,00               |
| c        | inne zobowiązania finansowe  | 259 638,87                  | 243 818,76                  |
| d        | zobowiązania wekslowe  | 0,00                        | 0,00                        |
| e        | inne   | 0,00                        | 124 750,00                  |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe   | 33 843 102,18               | 15 305 549,23               |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych  | 411 880,19                  | 284 129,81                  |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności  | 391 128,77                  | 82 109,40                   |
|          | - do 12 miesięcy   | 391 128,77                  | 82 109,40                   |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                        | 0,00                        |
| b        | inne   | 20 751,42                   | 202 020,41                  |
| 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  | 33 431 221,99               | 15 021 419,42               |

|                     |   |                       |                      |
|---------------------|---|-----------------------|----------------------|
| a                   | kredyty i pożyczki                              | 27 858,23             | 18 831,82            |
| b                   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 13 322 504,81         | 6 404 000,00         |
| c                   | inne zobowiązania finansowe                     | 15 278 822,10         | 4 338 385,16         |
| d                   | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności | 538 365,74            | 1 939 913,45         |
|                     | - do 12 miesięcy                                | 538 365,74            | 1 939 913,45         |
|                     | - powyżej 12 miesięcy                           | 0,00                  | 0,00                 |
| e                   | zaliczki otrzymane na dostawy                   | 0,00                  | 73,20                |
| f                   | zobowiązania wekslowe                           | 0,00                  | 0,00                 |
| g                   | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych    | 3 587 097,34          | 1 431 155,23         |
| h                   | z tytułu wynagrodzeń                            | 376 583,13            | 386 316,05           |
| i                   | inne  | 299 990,64            | 502 744,51           |
| 3                   | Fundusze specjalne                              | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>IV</b>           | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>               | <b>3 821 944,17</b>   | <b>0,00</b>          |
| 1                   | Ujemna wartość firmy                            | 0,00                  | 0,00                 |
| 2                   | Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 3 821 944,17          | 0,00                 |
|                     | - długoterminowe                                | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - krótkoterminowe                               | 3 821 944,17          | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b> |   | <b>102 574 031,83</b> | <b>46 227 733,45</b> |

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

**Tabela 2.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres I kwartału 2018 r. i narastająco wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco [dane w PLN]

| Lp.      | Tytuł  | 01.01.2018 –<br>31.03.2018 | 01.01.2017 –<br>31.03.2017 | 01.01.2018 –<br>31.03.2018 | 01.01.2017 –<br>31.03.2017 |
|----------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>99 923 461,71</b>       | <b>33 292 749,62</b>       | <b>99 923 461,71</b>       | <b>33 292 749,62</b>       |
| -        | od jednostek powiązanych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 5 945 137,62               | 1 875 403,73               | 5 945 137,62               | 1 875 403,73               |
| II       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| IV       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 93 978 324,09              | 31 417 345,89              | 93 978 324,09              | 31 417 345,89              |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>98 883 840,46</b>       | <b>33 377 726,24</b>       | <b>98 883 840,46</b>       | <b>33 377 726,24</b>       |
| I        | Amortyzacja  | 181 487,30                 | 111 842,16                 | 181 487,30                 | 111 842,16                 |
| II       | Zużycie materiałów i energii   | 138 004,70                 | 116 797,35                 | 138 004,70                 | 116 797,35                 |
| III      | Usługi obce  | 1 887 381,49               | 931 785,67                 | 1 887 381,49               | 931 785,67                 |
| IV       | Podatki i opłaty, w tym:   | 210 692,21                 | 160 713,93                 | 210 692,21                 | 160 713,93                 |
| -        | podatek akcyzowy   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| V        | Wynagrodzenia  | 1 193 168,15               | 515 806,28                 | 1 193 168,15               | 515 806,28                 |
| VI       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 211 802,53                 | 81 284,42                  | 211 802,53                 | 81 284,42                  |
| -        | emerytalne   | 86 776,52                  | 27 231,53                  | 86 776,52                  | 27 231,53                  |
| VII      | Pozostałe koszty rodzajowe   | 1 106 030,22               | 54 968,76                  | 1 106 030,22               | 54 968,76                  |
| VIII     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 93 955 273,86              | 31 404 527,67              | 93 955 273,86              | 31 404 527,67              |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>  | <b>1 039 621,25</b>        | <b>(84 976,62)</b>         | <b>1 039 621,25</b>        | <b>(84 976,62)</b>         |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>310 658,62</b>          | <b>36 202,61</b>           | <b>310 658,62</b>          | <b>36 202,61</b>           |
| I        | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 0,00                       | 35 883,89                  | 0,00                       | 35 883,89                  |
| II       | Dotacje  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                       |                            | 0,00                       |                            |
| IV       | Inne przychody operacyjne  | 310 658,62                 | 318,72                     | 310 658,62                 | 318,72                     |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>16 277,40</b>           | <b>1 322,31</b>            | <b>16 277,40</b>           | <b>1 322,31</b>            |
| I        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Inne koszty operacyjne   | 16 277,40                  | 1 322,31                   | 16 277,40                  | 1 322,31                   |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>1 334 002,47</b>        | <b>(50 096,32)</b>         | <b>1 334 002,47</b>        | <b>(50 096,32)</b>         |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>7 791 689,80</b>        | <b>1 632 729,82</b>        | <b>7 791 689,80</b>        | <b>1 632 729,82</b>        |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| a)       | od jednostek powiązanych, w tym:   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |

|   |                     |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| II Odsetki, w tym:  | 16 714,25           | 13 708,96           | 16 714,25           | 13 708,96           |
| - od jednostek powiązanych  | 0,00                | 287,67              | 0,00                | 287,67              |
| III Zysk ze zbycia inwestycji   | 4 407 044,80        | 1 203 248,93        | 4 407 044,80        | 1 203 248,93        |
| - w jednostkach powiązanych   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| IV Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| V Inne  | 3 367 930,75        | 415 771,93          | 3 367 930,75        | 415 771,93          |
| <b>H Koszty finansowe</b>   | <b>6 039 681,81</b> | <b>490 071,09</b>   | <b>6 039 681,81</b> | <b>490 071,09</b>   |
| I Odsetki, w tym:   | 1 456 885,04        | 351 529,75          | 1 456 885,04        | 351 529,75          |
| - dla jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:   | 0,00                | 0,30                | 0,00                | 0,30                |
| - w jednostkach powiązanych   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| III Aktualizacja wartości aktywów finansowych   | 4 034 096,24        | 0,00                | 4 034 096,24        | 0,00                |
| IV Inne   | 548 700,53          | 138 541,04          | 548 700,53          | 138 541,04          |
| <b>I Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>J Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>                                      | <b>3 086 010,46</b> | <b>1 092 562,41</b> | <b>3 086 010,46</b> | <b>1 092 562,41</b> |
| <b>K Odpis wartości firmy</b>   | <b>397 595,00</b>   | <b>209 650,94</b>   | <b>397 595,00</b>   | <b>209 650,94</b>   |
| I Odpis wartości firmy — jednostki zależne  | 397 595,00          | 209 650,94          | 397 595,00          | 209 650,94          |
| II Odpis wartości firmy — jednostki współzależne  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>L Odpis ujemnej wartości firmy</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| I Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| II Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>M Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>N Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>   | <b>2 688 415,46</b> | <b>882 911,47</b>   | <b>2 688 415,46</b> | <b>882 911,47</b>   |
| <b>O Podatek dochodowy</b>  | <b>1 167 757,00</b> | <b>0,00</b>         | <b>1 167 757,00</b> | <b>0,00</b>         |
| <b>P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>                              | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Q Zyski (straty) mniejszości</b>   | <b>802 778,68</b>   | <b>509 116,34</b>   | <b>802 778,68</b>   | <b>509 116,34</b>   |
| <b>R Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>  | <b>717 879,77</b>   | <b>373 795,13</b>   | <b>717 879,77</b>   | <b>373 795,13</b>   |

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 3.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres I kwartału i narastająco po trzech miesiącach 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

| Lp.   | Tytuł  | 01.01.2018 –<br>31.03.2018 | 01.01.2017 -<br>31.03.2017 |
|---|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |                            |                            |
| I   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>717 879,77</b>          | <b>373 795,13</b>          |
| II  | <b>Korekty razem</b>   | <b>(11 731 308,57)</b>     | <b>(2 436 169,40)</b>      |
| 1   | Zyski (straty mniejszości)   | 802 778,68                 | 509 116,34                 |
| 2   | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0,00                       | 0,00                       |
| 3   | Amortyzacja  | 181 487,30                 | 111 842,16                 |
| 4   | Odpisy wartości firmy  | 397 595,00                 | 209 650,94                 |
| 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)  | 1 440 170,79               | 337 820,79                 |
| 8   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                       | (4 407 044,80)             | (35 151,58)                |
| 9   | Zmiana stanu rezerw  | (6 600,00)                 | (43 571,82)                |
| 10  | Zmiana stanu zapasów   | (1 500,00)                 | 0,00                       |
| 11  | Zmiana stanu należności  | (15 255 970,94)            | (7 546 341,66)             |
| 12  | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów       | 455 516,87                 | 4 106 058,14               |
| 13  | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | 469 862,23                 | (504 104,13)               |
| 14  | Inne korekty   | 4 192 396,29               | 418 511,42                 |
| III   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>             | <b>(11 013 428,80)</b>     | <b>(2 062 374,27)</b>      |
| <b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |  |                            |                            |
| I   | <b>Wpływy</b>  | <b>6 198 727,70</b>        | <b>490 621,11</b>          |
| 1   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      | 0,00                       | 12 386,11                  |
| 2   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne           | 0,00                       | 0,00                       |
| 3   | Z aktywów finansowych, w tym:  | 6 198 727,70               | 478 235,00                 |
| a)  | w jednostkach powiązanych  | 6 198 727,70               | 0,00                       |
| b)  | w pozostałych jednostkach  | 0,00                       | 478 235,00                 |
| -   | zbycie aktywów finansowych   | 0,00                       | 0,00                       |
| -   | dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00                       | 0,00                       |
| -   | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                     | 0,00                       | 478 235,00                 |
| -   | odsetki  | 0,00                       | 0,00                       |
| -   | inne wpływy z aktywów finansowych  | 0,00                       | 0,00                       |
| 4   | Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00                       | 0,00                       |
| II  | <b>Wydatki</b>   | <b>2 202 905,20</b>        | <b>240 723,31</b>          |
| 1   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych     | 202 663,15                 | 240 723,31                 |
| 2   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                  | 0,00                       | 0,00                       |
| 3   | Na aktywa finansowe, w tym:  | 2 000 242,05               | 0,00                       |
| a)  | w jednostkach powiązanych  | 1 995 336,95               | 0,00                       |
| b)  | w pozostałych jednostkach  | 4 905,10                   | 0,00                       |
| -   | nabycie aktywów finansowych  | 0,00                       | 0,00                       |
| -   | udzielone pożyczki długoterminowe  | 4 905,10                   | 0,00                       |

|  |   |                       |                     |
|--|---|-----------------------|---------------------|
| 4  | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                 |                       |                     |
| 5  | Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00                  | 0,00                |
| <b>III</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>3 995 822,50</b>   | <b>249 897,80</b>   |
| <b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |   |                       |                     |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>18 981 518,45</b>  | <b>6 790 073,98</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  | 5 391 882,26          | 793 365,02          |
| 3  | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 11 323 000,00         | 5 983 000,00        |
| 4  | Inne wpływy finansowe   | 2 266 636,19          | 13 708,96           |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>13 484 769,56</b>  | <b>4 585 328,29</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                  | 415 929,36          |
| 5  | Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 2 867 000,00          | 1 040 000,00        |
| 6  | Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                  | 0,00                |
| 7  | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 47 679,11             | 43 232,82           |
| 8  | Odsetki   | 1 456 885,04          | 351 529,75          |
| 9  | Inne wydatki finansowe  | 9 113 205,41          | 2 734 636,36        |
| <b>III</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>   | <b>5 496 748,89</b>   | <b>2 204 745,69</b> |
| <b>D</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>   | <b>(1 520 857,41)</b> | <b>392 269,22</b>   |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>(1 520 857,41)</b> | <b>392 269,22</b>   |
| -  | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00                  | 0,00                |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>3 857 639,45</b>   | <b>521 676,22</b>   |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>  | <b>2 336 782,04</b>   | <b>913 945,44</b>   |
| -  | o ograniczonej możliwości dysponowania  |                       |                     |

Źródło: Emitent



## RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 4.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres I kwartału i narastająco po trzech miesiącach 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

| Lp.  | Tytuł  | 01.01.2018 -<br>31.03.2018 | 01.01.2017 -<br>31.03.2017 |
|------|--|----------------------------|----------------------------|
| I.   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>4 148 716,43</b>        | <b>4 581 317,34</b>        |
| -    | zmiany zasad (polityki) rachunkowości  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | korekty błędów podstawowych  | 0,00                       | 0,00                       |
| I.a. | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>  | <b>4 148 716,43</b>        | <b>4 581 317,34</b>        |
| 1    | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>   | <b>7 801 915,00</b>        | <b>7 801 915,00</b>        |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego  | 0,00                       | 0,00                       |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | wydania udziałów (emisji akcji)  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | aport  | 0,00                       | 0,00                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | umorzenie udziałów (akcji)   | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | .....  | 0,00                       | 0,00                       |
| 1.2. | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>   | <b>7 801 915,00</b>        | <b>7 801 915,00</b>        |
| 2    | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>   | <b>3 504 854,16</b>        | <b>1 750 968,18</b>        |
| 2.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 0,00                       | 0,00                       |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | emisji akcji powyżej wartości nominalnej,  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | z podziału zysku (ustawowo)  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)   | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | emisja nowych akcji  | 0,00                       | 0,00                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | pokrycia straty  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)  | 0,00                       | 0,00                       |
| 2.2. | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>  | <b>3 504 854,16</b>        | <b>1 750 968,18</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)   | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego   | 0,00                       | 0,00                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | wypłata dywidendy  | 0,00                       | 0,00                       |
| 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>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| 5.1. | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>   | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                |
| -    | zmiany zasad (polityki) rachunkowości  | 0,00                       | 0,00                       |

|             |  |                       |                       |
|-------------|--|-----------------------|-----------------------|
| -           | korekty błędów podstawowych  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>5.2.</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| a           | zwiększenie (z tytułu)   | 1 525 962,83          | 0,00                  |
| -           | podziału zysku z lat ubiegłych   | 1 525 962,83          | 0,00                  |
| b           | zmniejszenie   | 1 525 962,83          | 0,00                  |
| -           | pokrycie strat   | 1 525 962,83          | 0,00                  |
| -           | przeniesienie na kapitał zapasowy  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>5.3.</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>5.4</b>  | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>   | <b>(8 336 919,80)</b> | <b>(5 620 238,40)</b> |
| -           | zmiany zasad (polityki) rachunkowości  | 0,00                  | 0,00                  |
| -           | korekty błędów podstawowych  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>5.5.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                   | <b>(8 336 919,80)</b> | <b>(5 620 238,40)</b> |
| a           | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                  | 0,00                  |
| -           | przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia   | 0,00                  | 0,00                  |
| b           | zmniejszenie (z tytułu)  | (1 525 962,83)        | (550 889,10)          |
| -           | ....   | (1 525 962,83)        | (550 889,10)          |
| <b>5.6.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>(6 810 956,96)</b> | <b>(5 069 349,30)</b> |
| <b>5.7</b>  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>(6 810 956,96)</b> | <b>(5 069 349,30)</b> |
| <b>6.</b>   | <b>Wynik netto</b>   | <b>717 879,77</b>     | <b>373 795,13</b>     |
| a           | zysk netto   | 717 879,77            | 373 795,13            |
| b           | strata netto (wielkość ujemna)   | 0,00                  |                       |
| c           | odpisy z zysku (wielkość ujemna)   | 0,00                  |                       |
| <b>II</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>5 213 691,97</b>   | <b>4 857 329,01</b>   |
| <b>III</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>5 213 691,97</b>   | <b>4 857 329,01</b>   |

źródło: Emitent

# 3

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

**Tabela 5.** Jednostkowe wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 31.03.2018 r. wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco [dane w PLN]

**AKTYWA**

| Lp.        | Tytuł  | stan na dzień<br>31.03.2018 | stan na dzień<br>31.03.2017 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b>   | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>89 621 772,26</b>        | <b>24 885 184,11</b>        |
| <b>I</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>   | <b>44 574,54</b>            | <b>12 102,37</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   | 44 574,54                   | 3 502,37                    |
| 4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 0,00                        | 8 600,00                    |
| <b>II</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>791 032,28</b>           | <b>510 998,42</b>           |
| <b>1</b>   | <b>Środki trwałe</b>   | <b>690 410,32</b>           | <b>365 144,87</b>           |
| a          | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                    | 0,00                        | 0,00                        |
| b          | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                  | 8 555,00                    | 0,00                        |
| c          | urządzenia techniczne i maszyny  | 145 822,90                  | 24 792,24                   |
| d          | środki transportu  | 329 537,22                  | 234 013,33                  |
| e          | inne środki trwałe   | 206 495,20                  | 106 339,30                  |
| <b>2</b>   | <b>Środki trwałe w budowie</b>   | <b>100 621,96</b>           | <b>145 853,55</b>           |
| <b>3</b>   | <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                 |
| <b>III</b> | <b>Należności długoterminowe</b>   | <b>46 793,62</b>            | <b>23 438,01</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   | 46 793,62                   | 23 438,01                   |
| <b>IV</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>   | <b>85 917 306,69</b>        | <b>23 154 026,34</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>85 917 306,69</b>        | <b>23 154 026,34</b>        |
| a          | w jednostkach powiązanych  | <b>85 917 306,69</b>        | <b>23 154 026,34</b>        |
|            | - udziały lub akcje  | 68 128 995,30               | 19 254 280,00               |
|            | - inne papiery wartościowe   | 200 000,00                  | 734 856,34                  |
|            | - udzielone pożyczki   | 17 588 311,39               | 3 164 890,00                |
|            | - 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  | 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                        |
| <b>4</b>   | <b>Inne inwestycje długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                 |
| <b>V</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                       | <b>2 822 065,13</b>         | <b>1 184 618,97</b>         |
| <b>1</b>   | <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                 | <b>146 622,54</b>           | <b>0,00</b>                 |
| <b>2</b>   | <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>2 675 442,59</b>         | <b>1 184 618,97</b>         |
| <b>B</b>   | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>10 966 341,00</b>        | <b>14 913 907,18</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>4 543 171,87</b>   | <b>8 496 865,73</b>  |
| <b>1 Należności od jednostek powiązanych</b>   | <b>4 278 200,52</b>   | <b>8 164 316,97</b>  |
| a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 2 715 081,18          | 3 177 775,67         |
| - do 12 miesięcy   | 2 715 081,18          | 3 177 775,67         |
| - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                  | 0,00                 |
| b inne   | 1 563 119,34          | 4 986 541,30         |
| 2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale    | 0,00                  | 0,00                 |
| a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                  | 0,00                 |
| - do 12 miesięcy   | 0,00                  | 0,00                 |
| - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                  | 0,00                 |
| b inne   | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>3 Należności od pozostałych jednostek</b>   | <b>264 971,35</b>     | <b>332 548,76</b>    |
| a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 226 429,05            | 149 561,06           |
| - do 12 miesięcy   | 226 429,05            | 149 561,06           |
| - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                  | 0,00                 |
| b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 2 286,00              | 155 890,03           |
| c inne   | 36 256,30             | 27 097,67            |
| d dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>III Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>5 158 200,22</b>   | <b>5 372 542,03</b>  |
| <b>1 Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>  | <b>5 158 200,22</b>   | <b>5 372 542,03</b>  |
| a w jednostkach powiązanych  | 2 711 556,40          | 3 140 000,00         |
| - udziały lub akcje  | 2 711 556,40          | 3 140 000,00         |
| - inne papiery wartościowe   | 0,00                  | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki   | 0,00                  | 0,00                 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                  | 0,00                 |
| b w pozostałych jednostkach  | 1 971 618,40          | 1 639 000,00         |
| - udziały lub akcje  | 1 200 000,00          | 1 200 000,00         |
| - inne papiery wartościowe   | 771 618,40            | 439 000,00           |
| - udzielone pożyczki   | 0,00                  | 0,00                 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                  | 0,00                 |
| c środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 475 025,42            | 593 542,03           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 475 025,42            | 546 906,38           |
| - inne środki pieniężne  | 0,00                  | 46 635,65            |
| - inne aktywa pieniężne  | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>2 Inne inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          |
| <b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>1 264 968,91</b>   | <b>1 044 499,42</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>100 588 113,26</b> | <b>39 799 091,29</b> |

Źródło: Emitent

**PASYWA**

| Lp.      | Tytuł  | stan na dzień<br>31.03.2018 | stan na dzień<br>31.03.2017 |
|----------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>  | <b>43 643 365,68</b>        | <b>12 158 153,15</b>        |
| I        | Kapitał (fundusz) podstawowy   | 7 801 915,00                | 7 801 915,00                |
| II       | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:   | 3 504 854,16                | 1 750 968,18                |
|          | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)    | 1 284 946,80                | 1 284 946,80                |
| III      | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny  | 28 581 297,24               | 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  | 3 685 769,03                | 2 140 610,21                |
| VI       | Zysk (strata) netto  | 69 530,25                   | 464 659,76                  |
| VII      | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                 | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>56 944 747,58</b>        | <b>27 640 938,14</b>        |
| I        | Rezerwy na zobowiązania  | 15 400,00                   | 13 000,00                   |
| 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  | 15 400,00                   | 13 000,00                   |
|          | - długoterminowe   | 0,00                        | 0,00                        |
|          | - krótkoterminowe  | 15 400,00                   | 13 000,00                   |
| II       | Zobowiązania długoterminowe  | 44 415 918,85               | 22 000 534,18               |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych  | 47 375,00                   | 727 115,61                  |
| 2        | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | 0,00                        | 0,00                        |
| 3        | Wobec pozostałych jednostek  | 44 368 543,85               | 21 273 418,57               |
| a        | kredyty i pożyczki   | 0,00                        | 0,00                        |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 44 133 687,16               | 20 964 000,00               |
| c        | inne zobowiązania finansowe  | 234 856,69                  | 184 668,57                  |
| d        | zobowiązania wekslowe  | 0,00                        | 0,00                        |
| e        | inne   | 0,00                        | 124 750,00                  |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe   | 12 513 428,73               | 5 627 403,96                |
| 1        | Wobec jednostek powiązanych  | 552 018,69                  | 515 477,76                  |
| a        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności  | 50 723,96                   | 21 103,03                   |
|          | - do 12 miesięcy   | 50 723,96                   | 21 103,03                   |
|          | - powyżej 12 miesięcy  | 0,00                        | 0,00                        |
| b        | inne   | 501 294,73                  | 494 374,73                  |
| 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  | 11 961 410,04               | 5 111 926,20                |
| a        | kredyty i pożyczki   | 9 600,00                    | 9 600,00                    |
| b        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 10 946 000,00               | 2 755 000,00                |
| c        | inne zobowiązania finansowe  | 91 750,93                   | 49 811,88                   |
| d        | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności  | 262 217,07                  | 1 295 116,06                |
|          | - do 12 miesięcy   | 262 217,07                  | 1 295 116,06                |

|  |                     |                       |
|--|---------------------|-----------------------|
| - 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 | 438 318,59          | 548 979,90            |
| h z tytułu wynagrodzeń                         | 129 086,21          | 128 478,93            |
| i inne   | 84 437,24           | 324 939,43            |
| 4 Fundusze specjalne                           | 0,00                | 0,00                  |
| <b>IV Rozliczenia międzyokresowe</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>           |
| 1 Ujemna wartość firmy                         | 0,00                | 0,00                  |
| 2 Inne rozliczenia międzyokresowe              | 0,00                | 0,00                  |
| - długoterminowe                               | 0,00                | 0,00                  |
| - krótkoterminowe                              | 0,00                | 0,00                  |
|  | <b>PASYWA RAZEM</b> | <b>100 588 113,26</b> |
|  |                     | <b>39 799 091,29</b>  |

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 6. Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres I kwartału i narastająco po trzech miesiącach 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

| Lp.      | Tytuł  | 01.01.2018 –<br>31.03.2018 | 01.01.2017 –<br>31.03.2017 | 01.01.2018 –<br>31.03.2018 | 01.01.2017 –<br>31.03.2017 |
|----------|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>2 978 106,06</b>        | <b>243 082,47</b>          | <b>2 978 106,06</b>        | <b>243 082,47</b>          |
| -        | od jednostek powiązanych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 2 978 106,06               | 243 082,47                 | 2 978 106,06               | 243 082,47                 |
| II       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| IV       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>2 501 333,70</b>        | <b>756 020,53</b>          | <b>2 501 333,70</b>        | <b>756 020,53</b>          |
| I        | Amortyzacja  | 61 068,99                  | 44 162,78                  | 61 068,99                  | 44 162,78                  |
| II       | Zużycie materiałów i energii   | 64 165,71                  | 66 928,25                  | 64 165,71                  | 66 928,25                  |
| III      | Usługi obce  | 771 214,01                 | 437 863,28                 | 771 214,01                 | 437 863,28                 |
| IV       | Podatki i opłaty, w tym:   | 7 608,98                   | 3 666,91                   | 7 608,98                   | 3 666,91                   |
| -        | - podatek akcyzowy   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| V        | Wynagrodzenia  | 443 696,48                 | 144 966,31                 | 443 696,48                 | 144 966,31                 |
| VI       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 64 646,40                  | 10 328,36                  | 64 646,40                  | 10 328,36                  |
| -        | - emerytalne   | 24 245,36                  | 4 348,82                   | 24 245,36                  | 4 348,82                   |
| VII      | Pozostałe koszty rodzajowe   | 1 088 933,13               | 48 104,64                  | 1 088 933,13               | 48 104,64                  |
| VIII     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |                            | 0,00                       |                            | 0,00                       |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>  | <b>476 772,36</b>          | <b>(512 938,06)</b>        | <b>476 772,36</b>          | <b>(512 938,06)</b>        |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>218 619,18</b>          | <b>35 883,89</b>           | <b>218 619,18</b>          | <b>35 883,89</b>           |
| I        | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 0,00                       | 35 883,89                  | 0,00                       | 35 883,89                  |
| II       | Dotacje  | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| IV       | Inne przychody operacyjne  | 218 619,18                 | 0,00                       | 218 619,18                 | 0,00                       |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>13 038,70</b>           | <b>0,00</b>                | <b>13 038,70</b>           | <b>0,00</b>                |
| I        | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                               | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| III      | Inne koszty operacyjne   | 13 038,70                  | 0,00                       | 13 038,70                  | 0,00                       |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>682 352,84</b>          | <b>(477 054,17)</b>        | <b>682 352,84</b>          | <b>(477 054,17)</b>        |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>4 380 819,82</b>        | <b>1 360 129,67</b>        | <b>4 380 819,82</b>        | <b>1 360 129,67</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:  | 282 241,87          | 139 014,67        | 282 241,87          | 139 014,67        |
| -        | od jednostek powiązanych                               | 279 981,67          | 138 887,94        | 279 981,67          | 138 887,94        |
| III      | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:     | 4 081 858,30        | 1 202 700,00      | 4 081 858,30        | 1 202 700,00      |
|          | - w jednostkach powiązanych                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| IV       | Aktualizacja wartości aktywów finansowych              | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| V        | Inne   | 16 719,65           | 18 415,00         | 16 719,65           | 18 415,00         |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                | <b>4 993 642,41</b> | <b>418 415,74</b> | <b>4 993 642,41</b> | <b>418 415,74</b> |
| I        | Odsetki, w tym:  | 959 546,17          | 418 415,74        | 959 546,17          | 418 415,74        |
| -        | dla jednostek powiązanych                              | 35 539,10           | 10 654,77         | 35 539,10           | 10 654,77         |
| II       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:   | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
|          | - w jednostkach powiązanych                            | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| III      | Aktualizacja wartości aktywów finansowych              | 4 034 096,24        | 0,00              | 4 034 096,24        | 0,00              |
| IV       | Inne   | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00              |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                    | <b>69 530,25</b>    | <b>464 659,76</b> | <b>69 530,25</b>    | <b>464 659,76</b> |
| <b>J</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                               | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |
|          | <b>Pozostałe obowiązkowe</b>                           |                     |                   |                     |                   |
| <b>K</b> | <b>zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |
| <b>L</b> | <b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                     | <b>69 530,25</b>    | <b>464 659,76</b> | <b>69 530,25</b>    | <b>464 659,76</b> |

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 7.** Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres I kwartału i narastająco po trzech miesiącach 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

| Lp.   | Tytuł  | 01.01.2018 -<br>31.03.2018 | 01.01.2017 -<br>31.03.2017 |
|---|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |                            |                            |
| I   | <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>69 530,25</b>           | <b>464 659,76</b>          |
| II  | <b>Korekty razem</b>   | <b>2 390 066,81</b>        | <b>(3 707 697,62)</b>      |
| 3   | Amortyzacja  | 61 068,99                  | 66 928,25                  |
| 6   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                       | 0,00                       |
| 7   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 677 304,30                 | 270 648,97                 |
| 8   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | (4 081 858,30)             | (35 151,58)                |
| 9   | Zmiana stanu rezerw  | (6 600,00)                 | (222,57)                   |
| 10  | Zmiana stanu zapasów   | 0,00                       | 0,00                       |
| 11  | Zmiana stanu należności  | 1 745 002,09               | (1 736 486,81)             |
| 12  | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | (425 187,00)               | (1 941 629,43)             |
| 13  | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | 386 240,49                 | (331 784,45)               |
| 14  | Inne korekty   | 4 034 096,24               | 0,00                       |
| III   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>         | <b>2 459 597,06</b>        | <b>(3 243 037,86)</b>      |
| <b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |  |                            |                            |
| I   | <b>Wpływy</b>  | <b>7 876 966,00</b>        | <b>1 282 486,11</b>        |
| 1   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0,00                       | 12 386,11                  |
| 2   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0,00                       | 0,00                       |
| 3   | Z aktywów finansowych, w tym:  | 7 876 966,00               | 1 270 100,00               |
| a)  | w jednostkach powiązanych  | 5 029 778,00               | 0,00                       |
| b)  | w pozostałych jednostkach  | 2 847 188,00               | 1 270 100,00               |
| -   | zbycie aktywów finansowych   | 0,00                       | 1 019 300,00               |
| -   | dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00                       | 0,00                       |
| -   | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 | 2 847 188,00               | 250 800,00                 |
| -   | odsetki  | 0,00                       | 0,00                       |
| -   | inne wpływy z aktywów finansowych  | 0,00                       | 0,00                       |
| 4   | Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00                       | 0,00                       |
| II  | <b>Wydatki</b>   | <b>18 758 732,71</b>       | <b>1 411 529,55</b>        |
| 1   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 136 732,71                 | 155 313,55                 |
| 2   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                       | 0,00                       |
| 3   | Na aktywa finansowe, w tym:  | 18 622 000,00              | 1 256 216,00               |
| a)  | w jednostkach powiązanych  | 9 872 000,00               | 0,00                       |
| b)  | w pozostałych jednostkach  | 8 750 000,00               | 1 256 216,00               |
| -   | nabycie aktywów finansowych  | 0,00                       | 0,00                       |

|   |                        |                     |
|---|------------------------|---------------------|
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | 8 750 000,00           | 1 256 216,00        |
| 4 Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00                   | 0,00                |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(10 881 766,71)</b> | <b>(129 043,44)</b> |
| <b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                        |                     |
| <b>I Wpływy</b>   | <b>12 205 241,87</b>   | <b>6 239 514,67</b> |
| 1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                   | 0,00                |
| 2 Kredyty i pożyczki  | 0,00                   | 182 500,00          |
| 3 Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 11 923 000,00          | 5 918 000,00        |
| 4 Inne wpływy finansowe   | 282 241,87             | 139 014,67          |
| <b>II Wydatki</b>   | <b>5 058 336,06</b>    | <b>2 615 483,45</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   | 4 067 000,00           | 1 040 000,00        |
| 6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                   | 0,00                |
| 7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 31 789,89              | 28 830,81           |
| 8 Odsetki   | 959 546,17             | 409 663,64          |
| 9 Inne wydatki finansowe  | 0,00                   | 1 136 989,00        |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>7 146 905,81</b>    | <b>3 624 031,22</b> |
| <b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>   | <b>(1 275 263,84)</b>  | <b>251 949,92</b>   |
| <b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>(1 275 263,84)</b>  | <b>251 949,92</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | 0,00                   | 0,00                |
| <b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 750 289,26</b>    | <b>294 956,46</b>   |
| <b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>  | <b>475 025,42</b>      | <b>546 906,38</b>   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  |                        |                     |

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 8.** Jednostkowe wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres I kwartału i narastająco po trzech miesiącach 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

| Lp.  | Tytuł  | 01.01.2018 -<br>31.03.2018 | 01.01.2017 -<br>31.12.2017 |
|------|--|----------------------------|----------------------------|
| I.   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>43 573 835,43</b>       | <b>11 693 493,39</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>43 573 835,43</b>       | <b>11 693 493,39</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. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego  | 0,00                       | 575,06                     |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                       | 575,06                     |
| -    | wydania udziałów (emisji akcji)  |                            | 575,06                     |
| -    | aport  |                            |                            |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  |                            |                            |
| -    | umorzenie udziałów (akcji)   |                            |                            |
|      | .....  |                            |                            |
| 1.2. | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>   | <b>7 801 915,00</b>        | <b>7 802 490,06</b>        |
| 2    | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>   | <b>3 504 854,16</b>        | <b>1 750 968,18</b>        |
| 2.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 0,00                       | 0,00                       |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | emisji akcji powyżej wartości nominalnej,  |                            |                            |
| -    | z podziału zysku (ustawowo)  |                            |                            |
| -    | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)   |                            |                            |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                       | 0,00                       |
| -    | pokrycia straty  |                            |                            |
| -    | .....  |                            |                            |
| 2.2. | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>  | <b>3 504 854,16</b>        | <b>1 750 968,18</b>        |
| 3    | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>28 581 297,24</b>       | <b>0,00</b>                |
| 3.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny   | 0,00                       | 0,00                       |
| a    | zwiększenie (z tytułu)   |                            | 0,00                       |
| b    | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                       | 0,00                       |
| 3.2. | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>  | <b>28 581 297,24</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)   |                            |                            |
| -    | .....  |                            |                            |
| 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>(499 270,56)</b>        | <b>386 724,23</b>          |

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                 | <b>(499 270,56)</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>(499 270,56)</b>  | <b>386 724,23</b>    |
| a zwiększenie (z tytułu)  | 4 185 039,59         | 1 753 885,98         |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                    | 4 185 039,59         | 1 753 885,98         |
| 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>3 685 769,03</b>  | <b>2 140 610,21</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>3 685 769,03</b>  | <b>2 140 610,21</b>  |
| <b>6. Wynik netto</b>   | <b>69 530,25</b>     | <b>464 659,76</b>    |
| a zysk netto  | 69 530,25            | 464 659,76           |
| b strata netto (wielkość ujemna)                                    |                      |                      |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna)                                  |                      |                      |
| <b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>            | <b>43 643 365,68</b> | <b>12 158 728,21</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 2018 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi 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 2018 roku oraz dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 marca 2018 roku, wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2017 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2018 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 osobami, 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 2018 r., narastająco za pierwszy kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków i strat) oraz na 31 marca 2018 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

Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

## 5.1. Komentarz dotyczący skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Aforti

W I kwartale 2018 roku Grupa Aforti wypracowała 99 923 461,71 zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 200,14 proc. w stosunku do 2017 roku. Zysk netto całej Grupy we wskazanym okresie wyniósł 717,87 tys. zł i był on wyższy niż rok wcześniej o 92,05 procent.

### Bilans

Wartość aktywów Grupy Aforti na koniec marca 2018 r. wyniosła 102 574 031,83 zł i była wyższa o 121,89 procent rok-do-roku. Należności długoterminowe Grupy osiągnęły poziom 57 894 573,63 zł i w porównaniu do roku poprzedniego zostały zwiększone o 134,75 procent. Jednocześnie łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania również wzrosła o 138,98 proc. do poziomu 95 580 019,98 złotych. Wartość kapitału własnego w Grupie Aforti wzrosła o 7,34 proc. do 5,21 mln złotych.

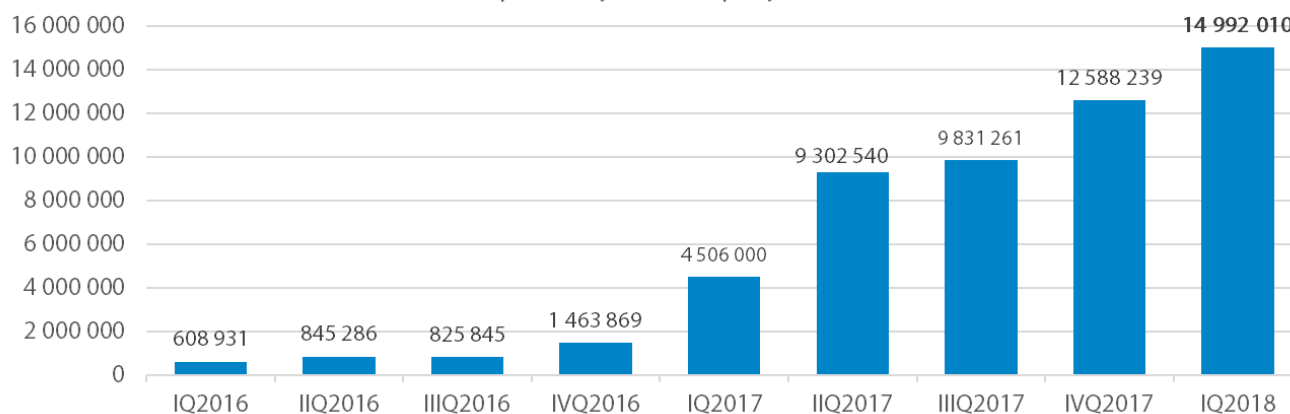
### Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek holdingu:

#### 1) Aforti Finance S.A.

- Zmiany personalne związane z procesem budowania skutecznego zespołu sprzedażowego. Rozbudowa zespołu weryfikacji i windykacji.
- Otwarcie nowych oddziałów w Opolu i Lublinie oraz przystąpienie do budowy własnego call center.
- Rozpoczęcie procesu upublicznienia spółki.
- W I kwartale br. wartość sprzedanych mikropożyczek wzrosła o 232,69% rok-do roku.
- Na koniec marca 2018 r. wartość złożonych wniosków pożyczkowych wyniosła 92 581,11 zł i była wyższa niż w tym samym okresie poprzedniego roku o 308,38%.



Wartość sprzedanych mikropożyczek (w PLN)

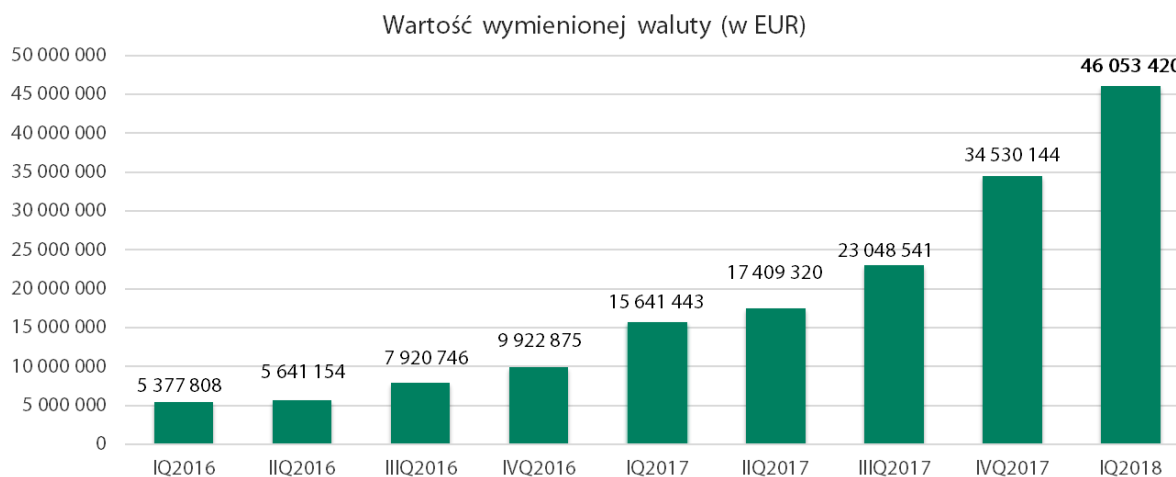


źródło: Emitent

## 2) Aforti Exchange S.A.

- Powiększenie zespołów sprzedaży oraz obsługi klienta.
- Najwyższe średnie dzienne obrotu walutą.
- Rozpoczęcie współpracy z Alior Bank.
- Wdrożenie nowego produktu SPOT+.
- Aktualizacja strony internetowej oraz systemu transakcyjnego.
- W lutym nastąpiło przekształcenie formy prawnej w spółkę akcyjną wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego do kwoty 10.500.000,00 zł.
- Dynamika wartości wymienionej waluty YoY (I kwartał 2018r do I kwartału 2017r) na polskiej platformie wynosiła 194,45 proc.
- Spółka została laureatem nagród Laur Eksperta 2018/2019 oraz Medalem Nowoczesności za produkt Platforma Wymiany Walut Dla Firm.
- Spółka uzyskała wpis do Rejestru Usług Płatniczych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## AFORTI Exchange



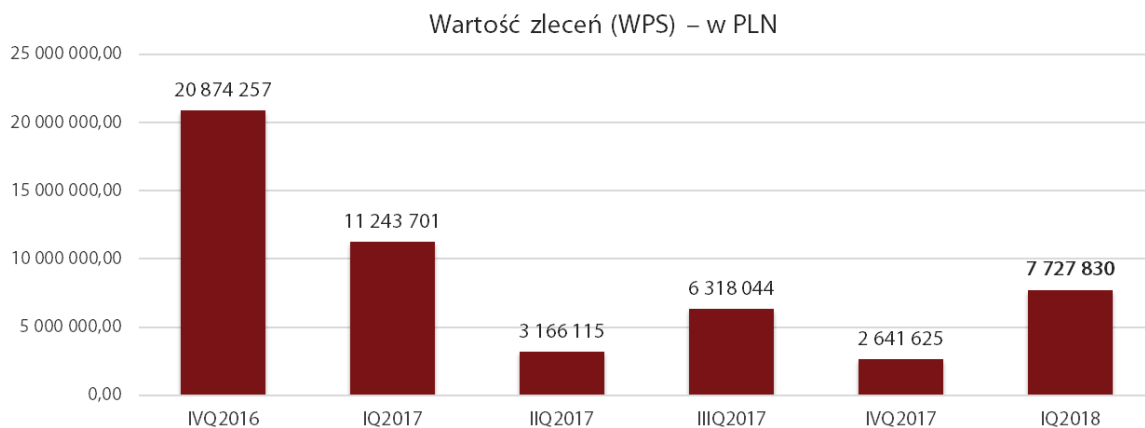
źródło: Emitent

## 3) Aforti Ac Sp. z o.o.

- Świadczenie usług księgowo-kadrowych na potrzeby obsługi Spółek

## 4) Aforti Collections S.A.

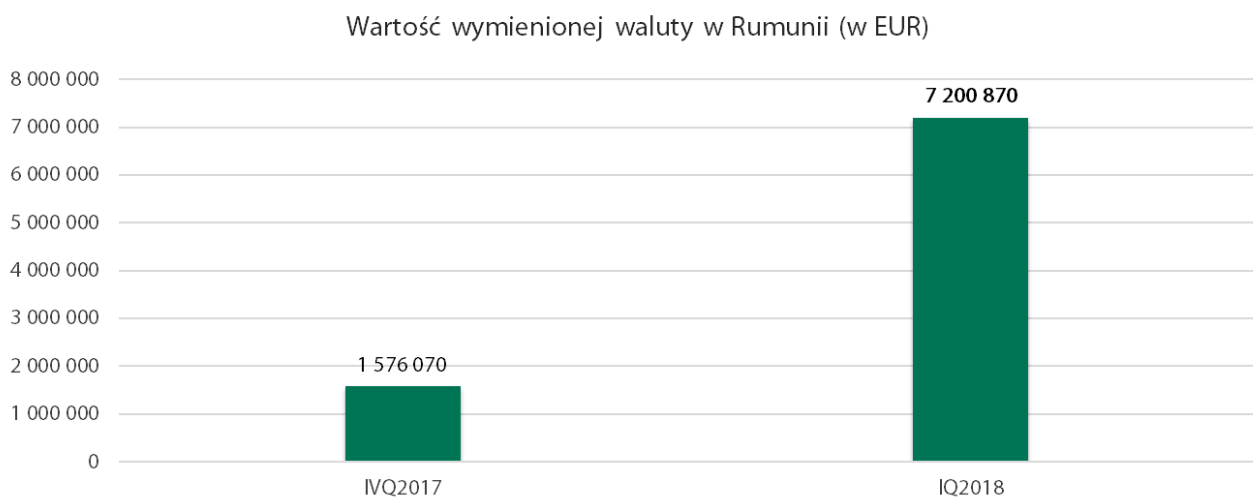
- Wartość nominalna zleceń windykacyjnych w I kwartale br. wyniosła ponad 7,72 mln zł i była niższa o 31,27 proc. w porównaniu do poprzedniego roku.
- Budowa struktury sprzedażowej i windykacyjnej.


**AFORTI Collections**


źródło: Emitent

#### 5) Aforti Exchange Romania S.A.

- Realizacja procesu budowy sieci sprzedaży (1 Dyrektor Zarządzający + 5 Regionalnych Dyrektorów Sprzedaży).
- Nawiązanie współpracy z jednym z największych banków w kraju BRD Societe Generale.
- Stopniowe zwiększanie udziału w rynku.

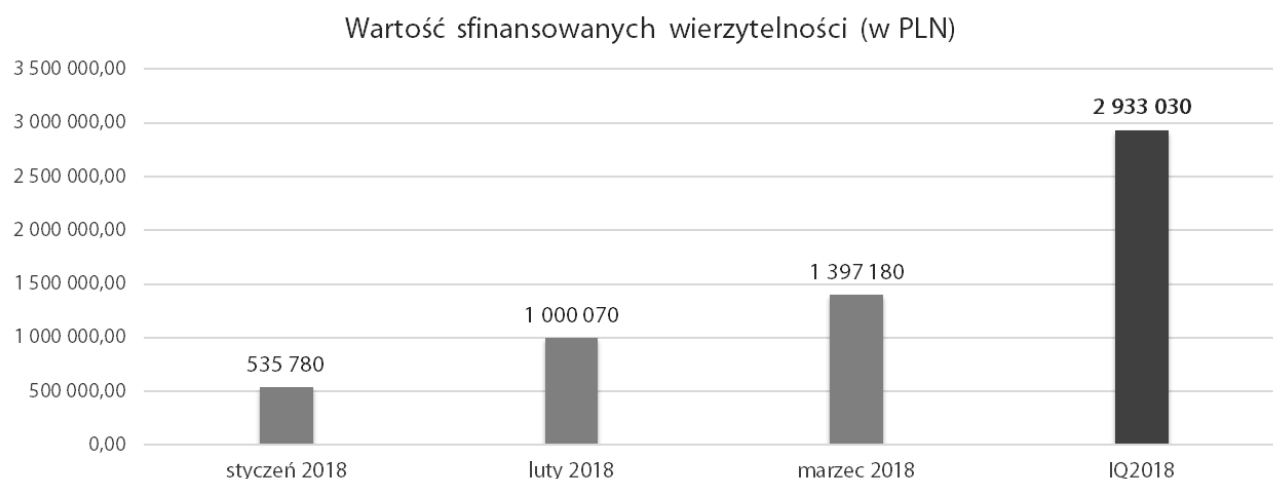

**AFORTI Exchange**


źródło: Emitent

#### 6) Aforti Factor S.A.

- Spółka, po okresie przygotowawczym, w I kwartale 2018 roku rozpoczęła działalność operacyjną.
- Wartość sfinansowanych wierzytelności na koniec marca br. wyniosła 2,93 mln złotych.
- W I kwartale br. rozpoczęto rozbudowę działu sprzedaży.





źródło: Emitent

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

W raportowanym okresie pierwszego kwartału 2018 roku spółka Aforti Holding S.A. wygenerowała 2 978 106,06 mln zł przychodów ze sprzedaży, co wobec analogicznego okresu w roku poprzednim oznacza wzrost o 1125,14 procent. Zysk netto wyniósł 69 530,25 zł i był niższy o 85,04 proc. niż rok wcześniej. Koszty działalności operacyjnej Emitenta we wskazanym okresie osiągnęły wysokość 2 501 333,70 zł i były wyższe o 230,86 proc. od kosztów zanotowanych w 2017 roku.

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.

W I kwartale 2018 roku Aforti Holding S.A. zakończyła niepubliczne emisje pięciu serii obligacji na łączną kwotę 11 171 000 złotych. Pozyskane w ten sposób środki przeznaczone zostały na finansowanie działalności bieżącej oraz strategicznej. O Emisjach obligacji Spółka informuje za pomocą Raportów Bieżących.

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

W I kwartale 2017 roku wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom ponad 551,90 tys. zł (132,22 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 2 341, co dało Spółce 69 pozycję na 408 notowanych spółek.

Jeśli chodzi o stopę zwrotu z akcji, Aforti Holding S.A. znalazła się na miejscu 38., gdzie od początku 2018 roku stopa zwrotu wynosiła 43,89 proc.. Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 1,46 zł, zaś maksymalny 4,00 złote.

Kapitalizacja Spółki na koniec I kwartału 2018 r. osiągnęła poziom 35,81 mln zł (8,51 mln euro), co uplasowało Emitenta na 63 pozycji. Wartość księgowa wyniosła 5,15 mln złotych. Wskaźnik C/Z (P/E) zatrzymał się na poziomie 16,5. Jednocześnie wskaźnik C/WK (P/BV) wynosił 6,96.

*Wskaźniki C/Z (P/E) sugerują poziom, na jakim w danym momencie rynek wycenia daną akcję.*

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

# 6

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

Zgodnie z raportem bieżącym [ESPI 1/2018](#) z dn. 02 stycznia 2018 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2018.

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 2018 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 15 maja 2018 r.



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu

# 10

Wykaz raportów bieżących emitenta  
opublikowanych w I kwartale 2018 roku

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie I kwartału 2018 roku.

1) System EBI

|                        |   |
|------------------------|---|
| 2018-03-30<br>09:03:50 | Bieżący   20/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii N13 / Buy out of the N13 series bonds</a>  |
| 2018-03-26<br>08:47:25 | Bieżący   19/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii N10 / Buy out of the N10 series bonds</a>  |
| 2018-03-15<br>08:56:44 | Bieżący   18/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M5 / Buy out of the M5 series bonds</a>  |
| 2018-03-06<br>17:07:58 | Bieżący   17/2018<br><a href="#">Przydział Obligacji serii O4/O4 Series Bonds Allocation</a>  |
| 2018-03-02<br>08:51:42 | Bieżący   16/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii N9 / Buy out of the N9 series bonds</a>  |
| 2018-03-02<br>08:48:53 | Bieżący   15/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii N8 / Buy out of the N8 series bonds</a>  |
| 2018-03-01<br>08:44:49 | Bieżący   14/2018<br><a href="#">Przydział Obligacji serii O3/O3 Series Bonds Allocation</a>  |
| 2018-03-01<br>08:28:37 | Bieżący   13/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M4/Buy out of the M4 series bonds</a>  |
| 2018-03-01<br>08:24:05 | Bieżący   12/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M3/Buy out of the M3 series bonds</a>  |
| 2018-02-15<br>08:51:24 | Bieżący   11/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M2 / Buy out of the M2 series bonds</a>  |
| 2018-02-14<br>09:26:41 | Kwartalny   10/2018<br><a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2017 roku / Individual and Consolidated quarterly report for Q IV 2017</a> |

|                        |  |
|------------------------|--|
| 2018-02-13<br>17:06:52 | Bieżący   9/2018<br><a href="#">Przydział Obligacji serii O2 / O2 Series Bonds Allocation</a>  |
| 2018-02-01<br>09:05:57 | Bieżący   8/2018<br><a href="#">Przydział Obligacji serii O1 / O1 Series Bonds Allocation</a>  |
| 2018-02-01<br>09:00:28 | Bieżący   7/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M1 / Buy out of the M1 series bonds</a>  |
| 2018-01-18<br>08:59:02 | Bieżący   6/2018<br><a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M / Buy out of the M series bonds</a>  |
| 2018-01-15<br>09:12:13 | Bieżący   5/2018<br><a href="#">Przydział Obligacji serii O / O Series Bonds Allocation</a>  |
| 2018-01-10<br>08:52:33 | Bieżący   4/2018<br><a href="#">Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Aforti Holding za rok obrotowy 2018</a> |
| 2018-01-10<br>08:48:56 | Bieżący   3/2018<br><a href="#">Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018</a>                              |
| 2018-01-02<br>17:28:27 | Bieżący   2/2018<br><a href="#">Przydział Obligacji serii N55 / 55 Series Bonds Allocation</a>   |
| 2018-01-02<br>10:01:56 | Bieżący   1/2018<br><a href="#">Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2018 roku / Schedule of periodic reports submission in 2018</a>  |

## 2) System ESPI

|                     |  |
|---------------------|--|
| 2018-03-12 17:30:04 | Bieżący   9/2018<br><a href="#">Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Aforti Exchange S.A.</a> |
|---------------------|--|

|                     |  |
|---------------------|--|
| 2018-03-02 08:42:34 | Bieżący   8/2018<br><a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – luty 2018 r.</a>          |
| 2018-02-21 17:12:09 | Bieżący   7/2018<br><a href="#">Zmiana formy prawnej spółki zależnej Aforti Exchange</a>   |
| 2018-02-16 18:02:49 | Bieżący   6/2018<br><a href="#">Zawarcie umowy z Autoryzowanym Doradcą przez spółkę zależną Aforti Finance S.A.</a>  |
| 2018-02-02 08:37:59 | Bieżący   5/2018<br><a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A., Aforti Exchange Sp. z o.o., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – styczeń 2018 r.</a> |
| 2018-01-25 09:00:49 | Bieżący   4/2018<br><a href="#">Przedterminowy wykup obligacji przez spółkę zależną Aforti Finance S.A.</a>  |
| 2018-01-11 08:50:59 | Bieżący   3/2018<br><a href="#">Zawarcie umowy cesji wierzytelności przez spółkę zależną Aforti Collections S.A.</a>   |
| 2018-01-03 08:33:29 | Bieżący   2/2018<br><a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych - grudzień 2018</a>  |
| 2018-01-02 16:08:34 | Bieżący   1/2018<br><a href="#">Odstąpienie od publikacji prognoz wyników finansowych na 2018 rok / Resigning from publication of financial results forecasts for 2018 year</a>  |