

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2019 roku

Warszawa, dn. 14 listopada 2019 r.

Spis treści

Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce dominującej	3
Kwartalne skrócone SKONSOLIDOWANE sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI	8
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe Aforti Holding S.A.....	19
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	30
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	37
Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	45
Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji.....	47
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	49
Oświadczenie Zarządu	51
Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w III kwartale 2019 roku.....	53

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	inwestorzy@afortiholding.pl
Adres strony internetowej	www.aforti.pl
KRS:	0000330108, Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP:	525-245-37-55
REGON:	141800547

Źródło: Emitent

Aforti Holding S.A. 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. – pierwotnie spółka zarządzająca funduszem typu FIZAN, aktualnie prowadzi działalność związaną z ekspansją zagraniczną Grupy AFORTI na wytypowanych rynkach.

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

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

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

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

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

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

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

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

WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

ZARZĄD

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

Źródło: Emitent

W dniu 08 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Pana Mateusza Niemczyka i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. (Raport bieżący EBI nr [30/2019](#))

RADA NADZORCZA

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

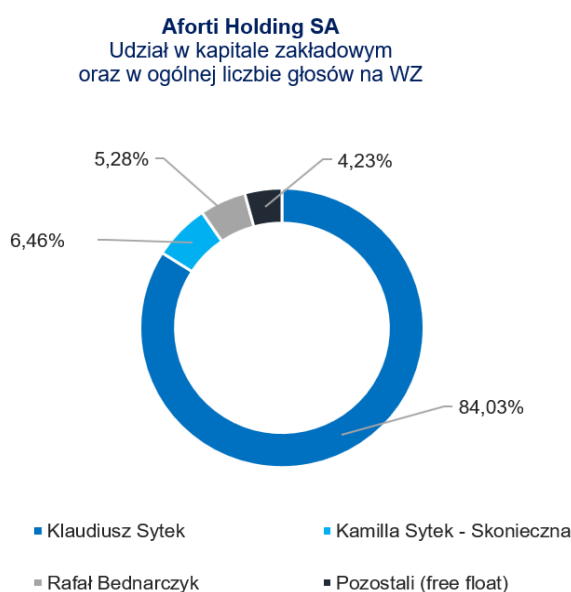
Źródło: Emitent

W dniu 22 października 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Rabiańskiego (Raport bieżący EBI nr [59/2019](#)). Jednocześnie, z dniem 16 sierpnia 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Maciej Stańczuk (raport bieżący EBI nr [45/2019](#)).

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	411 864	411 864	5,28%	5,28%
Pozostali (free float)	329 928	329 928	4,23%	4,23%
RAZEM	7 801 915	7 801 915	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent



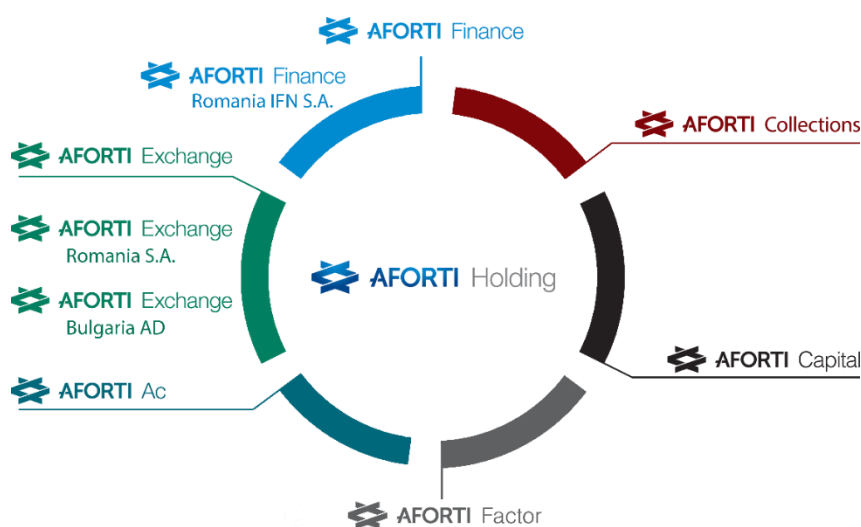
źródło: Emitent

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 Finance Romania IFN S.A. – 99,99% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,01% akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
- Aforti Collections S.A. – 94% akcji

- Aforti Capital Sp. z o.o. – 100% udziałów
- Aforti Factor S.A. (daw. Aforti Corporate Finance S.A.) – 85,72% akcji
- Aforti Ac Sp. z o.o. – 100% udziałów
- Aforti Exchange S.A. – 100% akcji
 - Aforti Exchange Romania S.A. – 30,57% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 69,43% akcji
 - Aforti Exchange Bulgaria A.D. – 90% akcji oraz pośrednio przez Aforti Exchange S.A. 10% akcji
- Aforti, UAB – 100% udziałów



źródło: Emitent

Konsolidacji nie podlegają spółki działające na terenie krajów zagranicznych.

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

Na koniec III kwartału 2019 roku w spółce Aforti Holding S.A. zatrudnionych było 15 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 33 osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menedżerskie oraz powołania na członka zarządu.

W całej Grupie Kapitałowej Aforti na terenie Polski oraz krajów zagranicznych (Rumunia i Bułgaria) zatrudnionych było 82 osoby w przeliczeniu na pełne etaty oraz 117 osób w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menadżerskie (w tym powołania na członka zarządu).

2

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

Tabela 1. Skonsolidowane wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 30.09.2019 r. wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 30.06.2019	stan na dzień 30.06.2018
A	AKTYWA TRWAŁE	41 096 920,60	29 376 960,13	36 779 629,03	32 225 513,98
I	Wartości niematerialne i prawne	2 159 105,31	977 091,20	2 092 745,30	837 631,09
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wartość firmy	463 479,15	0,00	490 742,64	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	420 745,76	829 814,65	546 469,49	591 631,89
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 274 880,40	147 276,55	1 055 533,17	245 999,20
II	Wartość firmy z konsolidacji	13 215 913,25	11 589 413,26	13 612 785,88	11 987 008,26
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	13 215 913,25	11 589 413,26	13 612 785,88	11 987 008,26
III	Rzeczowe aktywa trwałe	2 335 654,61	2 651 437,05	2 502 407,57	2 794 292,04
1	Środki trwałe	2 333 111,61	2 582 630,42	2 499 864,57	2 622 529,33
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	384 929,61	8 530,92	395 275,17	9 027,24
c	urządzenia techniczne i maszyny	425 684,56	365 107,63	464 912,92	636 758,13
d	środki transportu	1 437 765,95	1 933 473,57	1 541 166,14	1 706 793,71
e	inne środki trwałe	84 731,49	275 518,30	98 510,34	269 950,25
2	Środki trwałe w budowie	2 543,00	68 806,63	2 543,00	171 762,71
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	316 632,62	274 199,76	349 375,50	162 849,28
1	Od jednostek powiązanych	0,00	18 475,00	0,00	6 000,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	316 632,62	255 724,76	349 375,50	156 849,28
V	Inwestycje długoterminowe	12 516 410,30	8 323 401,37	9 115 594,25	12 380 712,59
1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	12 516 410,30	8 323 401,37	9 115 594,25	12 380 712,59
a	w jednostkach powiązanych	10 799 319,61	8 323 401,37	7 700 503,56	5 371 058,69
	- udziały lub akcje	7 599 648,36	6 123 401,37	6 800 503,56	5 086 466,87
	- inne papiery wartościowe	3 199 671,25	2 200 000,00	900 000,00	200 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	84 591,82
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	1 717 090,69	0,00	1 415 090,69	7 009 653,90
	- udziały lub akcje	718 090,69	0,00	718 090,69	0,00
	- inne papiery wartościowe	999 000,00	0,00	697 000,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	7 009 653,90
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 553 204,51	5 561 417,49	9 106 720,53	4 063 020,72
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 352 270,12	2 283 979,04	4 352 270,12	1 133 710,38
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 200 934,39	3 277 438,45	4 754 450,41	2 929 310,34
B	AKTYWA OBROTOWE	150 336 090,05	110 994 168,28	138 060 398,76	85 668 472,46
I	Zapasy	217,01	0,00	0,01	0,00
1	Materiały	0,00	0,00	0,01	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	217,01	0,00	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	47 320 641,61	26 925 646,93	35 926 491,21	21 072 580,98
1	Należności od jednostek powiązanych	18 003 418,67	8 677 318,03	12 623 302,75	8 779 489,63
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	859 261,73	1 300 522,33	224 797,45	4 177 128,14
	- do 12 miesięcy	859 261,73	1 300 522,33	224 797,45	4 177 128,14
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	17 144 156,94	7 376 795,70	12 398 505,30	4 602 361,49
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	29 317 222,94	18 248 328,90	23 303 188,46	12 293 091,35
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 587 681,35	775 978,32	1 496 358,75	589 135,52
	- do 12 miesięcy	1 587 681,35	775 978,32	1 496 358,75	589 135,52
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 255 141,52	1 818 954,51	2 540 825,68	1 254 735,56
c	inne	24 474 400,07	15 653 396,07	19 266 004,03	10 449 220,27
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	94 362 036,65	80 307 348,70	97 665 878,42	63 877 214,75
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	94 362 036,65	80 307 348,70	97 665 878,42	63 877 214,75
a	w jednostkach powiązanych	16 404 278,09	3 248 717,73	16 309 230,29	(550 607,80)
	- udziały lub akcje	16 378 170,29	3 248 717,73	16 309 230,29	(550 607,80)
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	26 107,80	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	77 190 153,95	72 779 972,46	79 583 672,13	62 921 223,07
	- udziały lub akcje	0,00	68 000,00	0,00	1 667 996,43
	- inne papiery wartościowe	8 249 210,96	6 394 020,65	7 424 210,96	6 359 870,73
	- udzielone pożyczki	68 940 942,99	66 317 951,81	72 159 461,17	54 893 355,91
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	767 604,61	4 278 658,51	1 772 976,00	1 506 599,48
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	767 391,53	3 562 575,28	1 772 896,92	1 501 443,63
	- inne środki pieniężne	213,08	716 083,23	79,08	5 155,85
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 653 194,78	3 761 172,65	4 468 029,12	718 676,73

C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		191 433 010,65	140 371 128,41	174 840 027,79	117 893 986,44

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 31.03.2019	stan na dzień 31.03.2018
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 692 686,54	5 740 234,46	5 408 157,90	5 508 296,67
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	20 744 799,18	6 803 898,96	6 803 898,96	6 803 898,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 284 946,80	1 284 946,80	1 284 946,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(24 712 139,26)	(10 110 001,77)	(9 789 531,84)	(10 110 001,77)
VI	Zysk (strata) netto	858 111,62	1 244 422,26	591 875,79	1 012 484,47
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	3 584 057,61	2 989 576,03	1 401 739,62	3 302 442,93
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	183 156 266,50	131 641 317,92	168 030 130,26	109 083 246,85
I	Rezerwy na zobowiązania	66 943,16	5 000,00	66 943,16	5 000,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	66 943,16	5 000,00	66 943,16	5 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	66 943,16	5 000,00	66 943,16	5 000,00
II	Zobowiązania długoterminowe	119 695 272,04	73 830 682,69	103 539 748,20	70 464 841,99
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	1 170 621,05	450,00	1 267 440,05
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	119 695 272,04	72 660 061,64	103 539 298,20	69 197 401,94
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	4 333,33
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	108 334 494,43	71 784 000,00	102 987 427,32	68 317 006,97
c	inne zobowiązania finansowe	422 961,48	876 061,64	551 870,88	876 061,64
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00

e	inne	10 937 816,13	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	56 612 706,14	54 037 300,52	57 366 845,29	34 832 865,23
1	Wobec jednostek powiązanych	4 594 548,07	394 411,05	522 499,27	404 061,20
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	225 251,61	369 742,43	190 542,30	383 309,78
	- do 12 miesięcy	225 251,61	369 742,43	190 542,30	383 309,78
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	4 369 296,46	24 668,62	331 956,97	20 751,42
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	52 018 158,07	53 642 889,47	56 844 346,02	34 428 804,03
a	kredyty i pożyczki	2 977,97	9 743,13	2 672,53	18 359,03
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 899 966,00	16 561 504,81	20 252 011,88	11 277 504,81
c	inne zobowiązania finansowe	14 276 353,86	31 647 323,66	20 067 165,25	18 197 113,20
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	10 066 487,09	1 621 538,44	7 952 813,10	1 344 541,81
	- do 12 miesięcy	10 066 487,09	1 621 538,44	7 952 813,10	1 344 541,81
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	2 903 598,26	3 260 230,91	5 453 289,33	2 876 729,83
h	z tytułu wynagrodzeń	474 193,38	319 070,36	525 369,61	402 117,42
i	inne	12 394 581,51	223 478,16	2 591 024,32	312 437,93
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	6 781 345,16	3 768 334,71	7 056 593,61	3 780 539,63
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 781 345,16	3 768 334,71	7 056 593,61	3 780 539,63
	- długoterminowe	1 421 345,49	0,00	1 602 891,85	0,00
	- krótkoterminowe	5 359 999,67	3 768 334,71	5 453 701,76	3 780 539,63
PASYWA RAZEM		191 433 010,65	140 371 128,41	174 840 027,79	117 893 986,44

Źródło: Emitent

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 2. Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres III kwartału 2019 r. oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2019 – 30.09.2019	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	236 312 868,15	121 982 214,86	672 185 308,68	365 729 171,52
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 309 414,70	5 630 817,62	7 432 841,32	19 395 485,45
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	235 003 453,45	116 351 397,24	664 752 467,36	346 333 686,07
B	Koszty działalności operacyjnej	242 806 160,92	123 784 193,05	689 023 892,79	365 763 720,22
I	Amortyzacja	322 258,75	266 934,21	1 011 778,36	668 552,72
II	Zużycie materiałów i energii	148 401,29	179 338,21	422 988,62	485 473,22
III	Usługi obce	3 650 541,84	2 795 977,37	10 390 075,01	7 780 670,58
IV	Podatki i opłaty, w tym:	755 460,26	765 744,86	2 547 511,06	1 766 631,72
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	3 417,57
V	Wynagrodzenia	1 566 402,89	1 324 256,51	4 711 055,19	3 978 074,05
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	377 215,89	230 337,68	1 084 507,91	688 863,29
-	emerytalne	120 026,52	95 072,33	365 717,72	284 717,95
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 127 176,90	1 959 487,08	4 510 983,52	4 240 057,33
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	234 858 703,10	116 262 117,13	664 344 993,12	346 155 397,31
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(6 493 292,77)	(1 801 978,19)	(16 838 584,11)	(34 548,70)
D	Pozostałe przychody operacyjne	116 640,99	185 409,11	430 638,55	689 918,37
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	18 792,42	27 130,16	35 176,93	27 130,16
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	97 848,57	158 278,95	395 461,62	662 788,21
E	Pozostałe koszty operacyjne	460 000,26	4 532 842,17	1 002 438,49	4 793 204,02
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	(2 032,55)	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	460 000,26	4 532 842,17	1 004 471,04	4 793 204,02
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(6 836 652,04)	(6 149 411,25)	(17 410 384,05)	(4 137 834,35)
G	Przychody finansowe	10 222 102,68	5 258 134,13	27 791 429,94	18 324 596,81
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:	127 092,45	156 260,11	365 289,52	191 048,57
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	8 041 070,00	2 524 325,92	13 803 290,86	8 565 267,99
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	5 484 868,33	0,00
V Inne	2 053 940,23	2 577 548,10	8 137 981,23	9 568 280,25
H Koszty finansowe	3 452 195,19	(556 053,68)	9 225 271,33	9 221 652,70
I Odsetki, w tym:	2 749 390,32	1 356 089,41	6 962 231,33	4 931 280,96
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	(2 602 881,24)	0,00	3 037 900,66
IV Inne	702 804,87	690 738,15	2 263 040,00	1 252 471,08
I Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	(66 744,55)	(335 223,44)	1 155 774,56	4 965 109,76
K Odpis wartości firmy	396 872,63	397 595,00	1 188 691,56	1 192 785,01
I Odpis wartości firmy — jednostki zależne	396 872,63	397 595,00	1 188 691,56	1 192 785,01
II Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
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
M Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	(463 617,18)	(732 818,44)	(32 917,00)	3 772 324,75
O Podatek dochodowy	(56 241,00)	(322 420,66)	107 502,00	845 336,34
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q Zyski (straty) mniejszości	(673 612,02)	(642 335,57)	(998 530,62)	1 682 566,15
R Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)	266 235,84	231 937,79	858 111,62	1 244 422,26

Źródło: Emitent

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

Tabela 3. Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres III kwartału 2019 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2019 – 30.09.2019	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	266 235,84	858 111,62	1 244 422,26
II	Korekty razem	(3 623 778,48)	(19 285 277,16)	(33 493 335,96)
1	Zyski (straty) mniejszości	(673 612,02)	(998 530,62)	1 682 566,15
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
3	Amortyzacja	322 258,75	1 011 778,36	668 552,72
4	Odpisy wartości firmy	396 872,63	1 188 691,56	1 192 785,01
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 640 590,67	5 615 234,61	4 740 232,39
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 026 122,44)	(13 806 760,36)	(8 565 267,99)
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	(22 000,00)
10	Zmiana stanu zapasów	(217,00)	1 582,99	0,00
11	Zmiana stanu należności	(2 808 056,10)	(11 243 759,29)	(34 085 460,94)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 429 934,66	14 092 784,97	4 692 372,71
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 906 898,09)	(5 006 989,18)	(3 084 460,28)
14	Inne korekty	1 470,46	(10 139 310,20)	(712 655,73)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(3 357 542,64)	(18 427 165,54)	(32 248 913,70)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	17 073,14	74 943,12	8 826 601,65
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 073,14	74 943,12	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	8 826 601,65
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	8 755 604,10
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	70 997,55
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	70 997,55
-	odsetki	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	3 725 113,01	7 917 125,30	5 380 758,02
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	324 296,96	1 301 752,07	1 433 682,57
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	3 400 816,05	6 615 373,23	3 947 075,45
a)	w jednostkach powiązanych	3 098 816,05	5 442 887,91	3 947 075,45
b)	w pozostałych jednostkach	302 000,00	1 172 485,32	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	302 000,00	1 172 485,32	0,00

-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 708 039,87)	(7 842 182,18)	3 445 843,63
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	34 016 026,80	101 153 753,59	77 695 533,97
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	6 789 758,47	22 925 165,31	18 105 916,02
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 161 359,75	66 925 482,63	40 800 000,00
4	Inne wpływy finansowe	11 064 908,58	11 303 105,65	18 789 617,95
II	Wydatki	27 955 815,68	75 959 410,65	48 471 337,39
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	4 333,33
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	18 233 690,86	40 277 022,20	17 270 460,49
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(71 470,96)	131 750,62	206 712,71
8	Odsetki	2 749 390,32	6 962 231,33	4 931 280,96
9	Inne wydatki finansowe	7 044 205,46	28 588 406,50	26 058 549,90
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 060 211,12	25 194 342,94	29 224 196,58
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 005 371,39)	(1 075 004,78)	421 126,51
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 005 371,39)	(1 075 004,78)	421 126,51
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 772 976,00	1 842 609,39	3 857 532,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	767 604,61	767 604,61	4 278 658,51
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	

Źródło: Emitent

Spółka przedstawia rachunek przepływów pieniężnych za okres III kwartału 2019 r. bez danych porównawczych ze względu na ograniczone możliwości techniczne programu księgowego. Spółka pracuje nad wprowadzeniem danych porównawczych w przyszłych raportach okresowych.

RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 4. Skonsolidowane wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres III kwartału 2019 r. oraz narastająco wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2019 – 30.09.2019	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 408 157,90	4 816 282,12	4 377 023,62
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
I. a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 408 157,90	4 816 282,12	4 377 023,62
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 803 898,96	6 803 898,96	3 504 854,16
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
a	zwiększenie (z tytułu)	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
-	emisja nowych akcji	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji serii D)	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 744 799,18	20 744 799,18	6 803 898,96
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00

4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(9 789 531,84)	(10 110 001,77)	0,00
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	320 469,93	1 336 122,83
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	320 469,93	1 336 122,83
b	zmniejszenie	981 707,20	1 302 177,13	1 336 122,83
-	pokrycie strat	0,00	320 469,93	1 336 122,83
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	981 707,20	981 707,20	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(981 707,20)	(981 707,20)	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(9 789 531,84)	(10 110 001,77)	(8 147 079,80)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(9 789 531,84)	(10 110 001,77)	(8 147 079,80)
a	zwiększenie (z tytułu)	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	(320 469,93)	(1 336 122,83)
-	0,00	(320 469,93)	(1 336 122,83)
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(23 730 432,06)	(23 730 432,06)	(10 110 001,77)
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(24 712 139,26)	(24 712 139,26)	(10 110 001,77)
6.	Wynik netto	266 235,84	858 111,62	1 244 422,26
a	zysk netto	266 235,84	858 111,62	1 244 422,26
b	strata netto (wielkość ujemna)		0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)		0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 692 686,54	4 692 686,54	5 740 234,46
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 692 686,54	4 692 686,54	5 740 234,46

źródło: Emitent

Spółka przedstawia rachunek zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres III kwartału 2019 r. bez danych porównawczych ze względu na ograniczone możliwości techniczne programu księgowego. Spółka pracuje nad wprowadzeniem danych porównawczych w przyszłych raportach okresowych.

3

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



Tabela 5. Jednostkowe dane finansowe z bilansu na dzień 30.09.2019 r. wraz z danymi porównawczymi
[dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 30.06.2019	stan na dzień 30.06.2018
A	AKTYWA TRWAŁE	139 450 413,74	111 263 978,00	129 320 856,76	111 833 340,37
I	Wartości niematerialne i prawne	2 590,05	29 550,87	7 320,37	36 961,02
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 590,05	29 550,87	7 320,37	36 961,02
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 339 071,23	1 297 080,31	1 420 326,94	1 433 950,88
1	Środki trwałe	1 339 071,23	1 297 080,31	1 420 326,94	1 414 914,28
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	384 929,61	7 670,00	395 275,17	8 112,50
c	urządzenia techniczne i maszyny	250 550,19	127 477,19	266 244,62	143 290,61
d	środki transportu	653 804,76	932 003,03	697 754,25	1 040 429,13
e	inne środki trwałe	49 786,67	229 930,09	61 052,90	223 082,04
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	19 036,60
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	172 374,40	196 072,71	194 358,41	104 751,71
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	172 374,40	196 072,71	194 358,41	104 751,71
IV	Inwestycje długoterminowe	132 608 494,26	106 365 857,93	122 784 279,46	107 241 614,30
1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	132 608 494,26	106 365 857,93	122 784 279,46	107 241 614,30
a	w jednostkach powiązanych	132 608 494,26	106 365 857,93	122 784 279,46	107 241 614,30
	- udziały lub akcje	130 894 494,26	89 265 857,93	107 564 279,46	83 424 795,30
	- inne papiery wartościowe	1 714 000,00	17 100 000,00	15 220 000,00	22 200 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	1 616 819,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 327 883,80	3 375 416,18	4 914 571,58	3 016 062,46
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160 121,17	146 622,54	160 121,17	146 622,54
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 167 762,63	3 228 793,64	4 754 450,41	2 869 439,92
B	AKTYWA OBROTOWE	60 330 420,49	18 251 392,68	48 649 046,12	8 670 692,53
I	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	31 147 059,82	8 859 610,54	23 617 184,12	4 961 678,02
1	Należności od jednostek powiązanych	30 291 663,38	8 443 779,66	22 918 490,36	4 757 676,95
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 471 237,39	3 156 131,04	2 812 764,36	3 194 557,61
	- do 12 miesięcy	3 471 237,39	3 156 131,04	2 812 764,36	3 194 557,61
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	26 820 425,99	5 287 648,62	20 105 726,00	1 563 119,34
	Należności od pozostałych jednostek, w				
2	których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	855 396,44	415 830,88	698 693,76	204 001,07
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	107 503,45	216 724,54	144 908,99	85 822,27
	- do 12 miesięcy	107 503,45	216 724,54	144 908,99	85 822,27
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	z tytułu podatków, dotacji, ceł,				
b	ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	615 468,77	1 140,54	401 563,74	21 867,22
c	inne	132 424,22	197 965,80	152 221,03	96 311,58
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	22 466 926,56	6 198 993,40	21 818 064,57	3 244 482,79
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 466 926,56	6 198 993,40	21 818 064,57	3 244 482,79
a	w jednostkach powiązanych	20 547 290,91	4 941 104,61	20 601 850,91	800 000,00
	- udziały lub akcje	20 547 290,91	4 941 104,61	20 601 850,91	800 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	1 702 650,96	792 460,65	802 650,96	1 983 310,73
	- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	1 200 000,00
	- inne papiery wartościowe	1 702 650,96	792 460,65	802 650,96	783 310,73
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	216 984,69	465 428,14	413 562,70	461 172,06
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	216 984,69	465 428,14	413 562,70	461 172,06
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 716 434,11	3 192 788,74	3 213 797,43	464 531,72
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		199 780 834,23	129 515 370,68	177 969 902,88	120 504 032,90

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2019	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 30.06.2019	stan na dzień 30.06.2018
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	77 573 351,07	50 467 375,01	67 639 404,23	43 787 489,95
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	20 744 799,18	6 803 898,96	6 803 898,96	6 803 898,96
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 284 946,80	1 284 946,80	1 284 946,80	1 284 946,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	28 581 297,24	28 581 297,24	28 581 297,24	28 581 297,24
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	386 724,23	386 724,23	14 327 624,45	386 724,23
VI	Zysk (strata) netto	20 058 615,42	6 893 539,58	10 124 668,58	213 654,52
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	122 207 483,16	79 047 995,67	110 330 498,65	76 716 542,95
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	105 907 689,57	68 994 753,07	91 128 067,59	58 071 579,04
1	Wobec jednostek powiązanych	12 005 824,18	473 473,61	12 073 769,39	570 292,61
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	93 901 865,39	68 521 279,46	79 054 298,20	57 501 286,43
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	82 541 087,78	67 670 000,00	78 502 427,32	56 650 006,97
c	inne zobowiązania finansowe	422 961,48	851 279,46	551 870,88	851 279,46
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	10 937 816,13	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	16 297 562,38	10 053 242,60	19 202 430,98	18 644 963,91

1	Wobec jednostek powiązanych	8 144 602,16	4 353 313,59	1 734 851,55	7 762 529,39
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 041 480,58	47 218,00	95 396,15	49 749,07
	- do 12 miesięcy	2 041 480,58	47 218,00	95 396,15	49 749,07
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	6 103 121,58	4 306 095,59	1 639 455,40	7 712 780,32
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	8 152 960,22	5 699 929,01	17 467 579,43	10 882 434,52
a	kredyty i pożyczki	2 779,94	9 600,00	2 530,34	9 600,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	955 000,00	4 472 000,00	11 601 011,88	8 901 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	109 852,06	58 874,87	28 979,42	71 644,18
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 960 218,53	381 861,76	1 215 544,32	635 928,20
	- do 12 miesięcy	4 960 218,53	381 861,76	1 215 544,32	635 928,20
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	1 443 506,02	729 722,87	4 265 936,72	1 067 958,60
h	z tytułu wynagrodzeń	125 941,27	35 719,67	127 580,74	121 379,59
i	inne	555 662,40	12 149,84	225 996,01	74 923,95
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 231,21	0,00	0,08	0,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 231,21	0,00	0,08	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,08	0,00
	- krótkoterminowe	2 231,21	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		199 780 834,23	129 515 370,68	177 969 902,88	120 504 032,90

Źródło: Emitent

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Tabela 6. Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres III kwartału 2019 r. oraz narastająco od początku roku wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2019 – 30.09.2019	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
	Przychody netto ze sprzedaży i				
A	zrównane z nimi,	4 095 857,47	5 441 336,53	12 672 876,04	12 176 440,86
	w tym:				
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 095 857,47	5 441 336,53	12 672 876,04	12 176 440,86
	Zmiana stanu produktów				
II	(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	Koszty działalności operacyjnej	4 126 721,24	3 102 685,62	11 301 876,36	8 566 653,15
I	Amortyzacja	87 913,35	108 893,04	296 000,42	258 030,31
II	Zużycie materiałów i energii	38 459,27	76 246,43	144 950,19	216 634,27
III	Usługi obce	2 196 885,61	1 118 134,71	5 510 909,12	2 969 968,54
IV	Podatki i opłaty, w tym:	79 738,42	24 077,75	112 782,83	40 919,66
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	529 403,33	530 942,56	1 594 465,22	1 495 979,82
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	95 024,71	77 556,54	271 783,08	211 375,94
	-emerytalne	34 637,37	29 138,92	100 195,66	81 102,32
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 099 296,55	1 166 834,59	3 370 985,50	3 373 744,61
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(30 863,77)	2 338 650,91	1 370 999,68	3 609 787,71
D	Pozostałe przychody operacyjne	31 465,31	36 038,66	129 887,06	422 649,74
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	27 130,16	32 840,91	27 130,16
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	31 465,31	8 908,50	97 046,15	395 519,58
E	Pozostałe koszty operacyjne	285 519,12	9 994,31	545 789,45	203 923,58
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	285 519,12	9 994,31	545 789,45	203 923,58
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(284 917,58)	2 364 695,26	955 097,29	3 828 513,87
G	Przychody finansowe	12 181 453,29	2 894 999,26	24 273 151,97	9 312 590,41
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:	151 761,28	398 294,34	996 370,77	1 357 157,83
- od jednostek powiązanych	151 487,85	377 930,56	995 747,45	1 333 904,74
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	8 041 070,00	2 516 631,92	13 803 290,86	7 955 341,49
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	5 484 868,33	0,00
V Inne	3 988 622,01	(19 927,00)	3 988 622,01	91,09
H Koszty finansowe	1 962 588,87	(1 420 190,54)	5 169 633,84	6 247 564,70
I Odsetki, w tym:	1 933 328,00	1 181 510,31	5 140 242,78	3 208 404,29
- dla jednostek powiązanych	543 453,92	203 219,60	1 140 262,92	283 757,97
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	0,00	(2 602 881,24)	0,00	3 037 900,66
IV Inne	29 260,87	1 180,39	29 391,06	1 259,75
I Zysk (strata) brutto (F+G-H)	9 933 946,84	6 679 885,06	20 058 615,42	6 893 539,58
J Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L Zysk (strata) netto (I-J-K)	9 933 946,84	6 679 885,06	20 058 615,42	6 893 539,58

Źródło: Emitent

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) metodą pośrednią

Tabela 7. Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres III kwartału 2019 r. oraz narastająco od początku roku wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2019 – 30.09.2019	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	20 058 615,42	6 893 539,58	9 933 946,84
II	Korekty razem	(5 489 006,65)	(5 080 053,73)	(334 758,30)
3	Amortyzacja	296 000,42	258 030,31	87 913,35
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 143 872,01	1 851 246,46	1 781 566,72
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(13 838 284,06)	(7 117 966,32)	(8 043 222,29)
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	(22 000,00)	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(180 188,16)	202 484,33	3 389 108,31
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 636 185,74	(95 916,89)	6 361 441,09
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 163 299,96)	(2 094 930,39)	(3 913 717,77)
14	Inne korekty	(5 383 292,64)	1 938 998,77	2 152,29
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	14 569 608,77	1 813 485,85	9 599 188,54
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	17 488 821,17	21 694 638,79	15 400 000,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 821,17	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	17 450 000,00	21 694 638,79	15 400 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	17 450 000,00	11 946 330,40	15 400 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	9 748 308,39	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	9 748 308,39	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	43 423 356,50	47 688 904,62	28 027 512,12
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	467 531,70	208 295,62	1 927,32
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	42 955 824,80	47 480 609,00	28 025 584,80
a)	w jednostkach powiązanych	42 955 824,80	25 603 390,00	28 025 584,80
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	21 877 219,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	21 877 219,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00

III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(25 934 535,33)	(25 994 265,83)	(12 627 512,12)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	35 570 186,90	38 780 157,83	12 933 577,41
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i			
1	innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	23 636 000,00	37 423 000,00	1 844 000,00
4	Inne wpływy finansowe	11 934 186,90	1 357 157,83	11 089 577,41
II	Wydatki	24 001 059,26	15 884 238,97	10 101 831,84
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	18 743 925,65	12 515 460,49	8 231 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116 890,83	160 374,19	(62 496,16)
8	Odsetki	5 140 242,78	3 208 404,29	1 933 328,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 569 127,64	22 895 918,86	2 831 745,57
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	204 201,08	(1 284 861,12)	(196 578,01)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	204 201,08	(1 284 861,12)	(196 578,01)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 783,61	1 750 289,26	413 562,70
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	216 984,69	465 428,14	216 984,69
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

Źródło: Emitent

Spółka przedstawia rachunek przepływów pieniężnych za okres III kwartału 2019 r. bez danych porównawczych ze względu na ograniczone możliwości techniczne programu księgowego. Spółka pracuje nad wprowadzeniem danych porównawczych w przyszłych raportach okresowych.

RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 8. Jednostkowe wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres III kwartału 2019 r. oraz narastająco od początku roku wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07.2019 – 30.09.2019	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	67 639 404,23	57 514 735,65	43 573 835,43
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00
...		0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	67 639 404,23	57 514 735,65	43 573 835,43
1	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)			
-	aport			
b	zmniejszenie (z tytułu)			
-	umorzenie udziałów (akcji)			
.....				
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 803 898,96	6 803 898,96	3 504 854,16
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
a	zwiększenie (z tytułu)	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,			
-	z podziału zysku (ustawowo)	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty			
-			
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 744 799,18	20 744 799,18	6 803 898,96
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	28 581 297,24	28 581 297,24	28 581 297,24
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)			
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	28 581 297,24	28 581 297,24	28 581 297,24
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00

4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)			
-			
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-			
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 327 624,45	386 724,23	(499 270,56)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 327 624,45	386 724,23	(499 270,56)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
-	korekty błędów podstawowych			
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	14 327 624,45	386 724,23	(499 270,56)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	13 940 900,22	4 185 039,59
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	13 940 900,22	4 185 039,59
b	zmniejszenie	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
-	pokrycie strat	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	13 940 900,22	13 940 900,22	3 299 044,80
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	386 724,23	386 724,23	386 724,23
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00	0,00
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
-	korekty błędów podstawowych			
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	386 724,23	386 724,23	386 724,23
6.	Wynik netto	9 933 946,84	20 058 615,42	6 893 539,58
a	zysk netto	9 933 946,84	20 058 615,42	6 893 539,58
b	strata netto (wielkość ujemna)			
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)			
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	77 573 351,07	77 573 351,07	50 467 375,01
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	77 573 351,07	77 573 351,07	50 467 375,01

źródło: Emitent

Spółka przedstawia rachunek zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres III kwartału 2019 r. bez danych porównawczych ze względu na ograniczone możliwości techniczne programu księgowego. Spółka pracuje nad wprowadzeniem danych porównawczych w przyszłych raportach okresowych.

4

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

Niniejszy raport, obejmujący dane za trzeci kwartał 2019 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 trzeci kwartał 2019 roku oraz dane narastająco za okres od początku roku do dnia 30 września 2019 roku, wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2018 rok. Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2019 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 III kwartał 2019 r., narastająco po dziewięciu miesiącach 2019 r. wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków i strat) oraz na 30 września 2019 r. wraz z danymi porównawczymi na 30 września roku wcześniejszego (bilans).

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

Dane finansowe podane są w PLN.

5

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 III kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa Aforti wypracowała ponad 236,31 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2018 r. stanowi wzrost o 93,73 procent. Stały wzrost przychodów związany jest przede wszystkim ze zwiększaniem skali działalności w ostatnich okresach przez spółki zależne: Aforti Collections S.A. oraz Aforti Exchange S.A.. Oba podmioty konsekwentnie rozbudowują bazę obsługiwanych Klientów, poprzez pozyskiwanie nowych, a także poprzez obsługę Klientów powracających. Dodatkowo, istotnym faktem jest, iż miniony kwartał był pierwszym, w którym spółka Aforti Factor S.A. osiągnęła próg rentowności (punkt wyrównania), co oznacza, że jej przychody ze sprzedaży obecnie pokrywają koszty stałe i koszty zmienne jej działalności.

Zysk netto całej Grupy w raportowanym okresie wyniósł ponad 266,2 tys. zł i również był wyższy o 14,79 proc. w porównaniu do III kwartału 2018 roku.

W ujęciu narastającym, po dziewięciu miesiącach 2019 r. skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy Aforti osiągnęły wartość ponad 672,18 mln zł i były wyższe o 83,79 proc. niż w roku poprzednim. Zysk netto Grupy obniżył się do 858,1 tys. zł (-31,04 proc.), co jest związane z realizacją długoterminowego celu obecności Grupy AFORTI na rynkach zagranicznych. W ostatnim czasie działania w tym zakresie skupione były na procesie uzyskania licencji instytucji pieniądza elektronicznego EMI (ang. E-Money Institution) przez spółkę Aforti,UAB. Należy podkreślić fakt, iż projekt uzyskania ww. licencji jest aktualnie ostatnią nową inwestycją zagraniczną w Grupie Aforti i do chwili jej ostatecznego zrealizowania, Emitent nie będzie rozpoczynał nowych inwestycji na rynkach zagranicznych.

Bilans

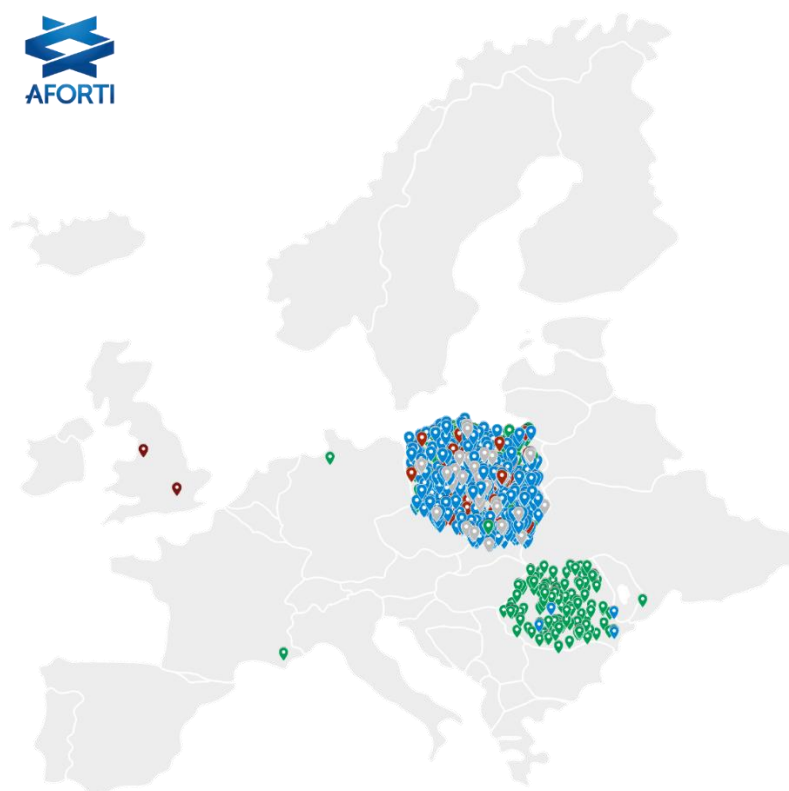
Wartość aktywów Grupy Aforti na koniec września 2019 r. wyniosła ponad 191,433 mln zł i była wyższa o 36,38 procent rok-do-roku. Wzrost wartości aktywów związany był z dynamicznym rozwojem Grupy, w tym ze wzrostem wartości spółek w zakresie ich ekspansji geograficznej na terenie kraju oraz poza jego granicami.

Należności długoterminowe Grupy osiągnęły poziom ok. 119,69 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego zostały zwiększone o 61,12 procent. Wartość kapitału własnego w Grupie Aforti wynosiła 4,69 mln zł i była niższa o 18,25 proc. w stosunku do roku poprzedniego, co było związane z przede wszystkim z rezerwacją środków na wypłatę dywidendy przez spółkę zależną Emitenta.

Podsumowanie aktywności Grupy AFORTI w III kwartale 2019 r.

Grupa AFORTI działa na rynku polskim już ponad 10 lat. W tym okresie pozyskano i obsłużono blisko 5,5 tys. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka Aforti stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP).

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Aforti



źródło: Emitent

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

SPÓŁKA	DANE	STAN NA DZIEŃ 30.09.2019 R.*
Aforti Collections SA	Wartość nominalna zleceń (WPS)	381 808 013 zł
Aforti Exchange SA (Polska)	Wartość wymienionej waluty	744 611 000 EUR
Aforti Exchange Romania SA (Rumunia)	Wartość wymienionej waluty	187 733 000 EUR
Aforti Factor SA	Wartość wykupionych faktur	60 852 000 zł
Aforti Finance SA	Wartość sprzedanych mikropożyczek	120 493 000 zł

	Wartość złożonych wniosków pożyczkowych	882 122 000 zł
Aforti Finance Romania IFN SA	Wartość sprzedanych mikropożyczek	1 031 000 RON
	Wartość złożonych wniosków pożyczkowych	11 150 000 RON

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

źródło: Emitent

W III kwartale 2019 roku główne działania w Grupie AFORTI związane były m.in. z litewską spółką Aforti, UAB procedującą aktualnie uzyskanie licencji instytucji pieniądza elektronicznego EMI (ang. E-Money Institution). W lipcu 2019 r. Spółka została zarejestrowana, a kilka tygodni później złożyła stosowny wniosek o udzielenie licencji do Banku Litwy, nadzorującego tamtejszy rynek finansowy. Na chwilę obecną, Aforti,UAB przeszła pierwszą sesję pytań od Banku Litwy. Jak wskazano w części powyżej, Grupa Aforti zakończyła wszystkie prowadzone dotychczas projekty inwestycji zagranicznych i do momentu uzyskania ww. licencji nie jest planowane rozpoczęcie nowych projektów w tym zakresie.

Z prowadzonym projektem EMI związane było także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aforti Holding S.A. (NWZ), które zwołane przez Zarząd odbyło się w dniu 22 października 2019 r. Na obradach Akcjonariusze Spółki zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji dwóch serii akcji: I oraz J. W pierwszym przypadku ustalono, iż wyemitowanych zostanie do 2 mln sztuk akcji serii I o cenie emisyjnej nie niższej niż 30 zł za akcję. Prywatna subskrypcja dedykowana jest głównie pozyskaniu środków w celu sfinansowania procesu uzyskania licencji EMI.

Natomiast emisja drugiej serii akcji: J w ilości do 515.980 sztuk dedykowana będzie tylko i wyłącznie uchwalonemu również przez NWZ Programowi Motywacyjnemu dla kadry zarządzającej. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje warranty subskrypcyjne serii A, które obejmą wybrane osoby stanowiące kluczowy zespół zarządzający w Grupie Aforti. Na podstawie ww. warrantów osoby te będą mogły odpłatnie nabyć akcje serii J. Wdrożenie Programu uzależnione jest od wypracowanego przez Grupę skonsolidowanego zysku brutto w latach 2020 – 2022. Jego celem jest stworzenie nowoczesnego i efektywnego mechanizmu motywacyjnego efektywnego oraz profesjonalnego zarządzania w Grupie, zapewnienia stabilnego wzrostu wartości Spółki oraz Grupy, a także wzmocnienia związków pomiędzy Spółką a kluczowymi pracownikami.

Ponadto, Aforti Holding SA prowadziła wstępne rozmowy z potencjalnymi inwestorami instytucjonalnymi, w tym funduszami krajowymi oraz zagranicznymi (m.in. z Wielkiej Brytanii oraz Rumunii), które deklarują poważne zainteresowanie inwestycją w całą Grupę.

Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek holdingu

Aforti Finance S.A. AFORTI Finance

W III kwartale 2019 r. spółka wprowadziła do swojej oferty nowy produkt: pożyczkę dla przedsiębiorców dedykowaną spłacie zadłużenia ZUS/US. Wdrożono także nowy system pozyskiwania nowych potencjalnych Klientów, zainteresowanych produktami oferowanymi przez spółkę.

W związku z wcześniejszym podniesieniem jakości procedury analizy wniosków pożyczkowych, nastąpił zauważalny wzrost jakości składanych do spółki aplikacji. Ponadto, spółka odnotowała również pierwszy wzrost wpływów pochodzących z wczesnej fazy działań windykacyjnych wobec pożyczkobiorców opóźniających się w spłacie zobowiązań.

Warto wspomnieć, iż w IV kwartale spółka wypłaciła dywidendę od zysku za 2018 rok do swoich Akcjonariuszy – w tym do spółki matki: Aforti Holding S.A..

Jednocześnie, w omawianym okresie, Aforti Finance Romania IFN S.A. po dziewięciu miesiącach br. przyjęła 63 wnioski pożyczkowe o całkowitej wartości 11 256,99 tys. RON oraz udzieliła 11 pożyczek o łącznej wartości 1 031,34 tys. RON.

Aforti Exchange S.A. AFORTI Exchange

Miniony kwartał br. dla spółki Aforti Exchange S.A. był kolejnym okresem, w którym skupiała swoją działalność na zwiększeniu liczby nowych Klientów, m.in. poprzez organizację śniadań biznesowych. W tych spotkaniach wzięli udział dotychczasowi oraz nowi Klienci, zainteresowani możliwością pracy z tak nowoczesnym narzędziem wymiany waluty. Dzięki tym działaniom, w sierpniu odnotowano najwyższy w dotychczasowej historii spółki obrót.

W raportowanym okresie spółka Aforti Exchange Romania S.A. zanotowała 5krotny wzrost obrotów, wciąż skupiając się na ekspansji krajowej. Warto wspomnieć, iż już w IV kwartale br. spółka zorganizowała pierwsze Investor's Day dla swoich Klientów na terenie Rumunii.

Aforti Collections S.A. AFORTI Collections

W trzecim kwartale 2019 r. Aforti Collections SA znów pozyskało nowych Kontrahentów. Tym razem spółka może się pochwalić zleceniem od podmiotu działającego w branży dystrybucji kart kredytowych. W celu podniesienia jakości oraz szybkości obsługi dotychczasowych oraz potencjalnych Klientów, spółka wdrożyła LiveChat na swojej stronie internetowej.

Ponadto, w sierpniu br. powiększono zespół zarządzający o Pana Rafała Kaźmierowskiego, który został powołany na wiceprezesa spółki.

Aforti Factor S.A. AFORTI Factor

W III kwartale br. spółka skupiła się na rozbudowie call center. Aforti Factor S.A. od początku roku do końca września sfinansowała wierzytelności na poziomie 33 565,43 tys. zł, co oznacza wzrost 96,45% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim.

Warto także podkreślić, iż w samym trzecim kwartale spółka osiągnęła próg rentowności, w którym nastąpiło zrównanie przychodów z całkowitymi kosztami poniesionymi przez przedsiębiorstwo.

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

W raportowanym okresie trzeciego kwartału 2019 roku spółka Aforti Holding S.A. wygenerowała blisko 4,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, co wobec analogicznego okresu w roku poprzednim oznacza obniżkę o 24,73 procent. Zysk netto wyniósł 9,93 mln zł i był wyższy o 48,71 proc. niż w roku poprzednim.

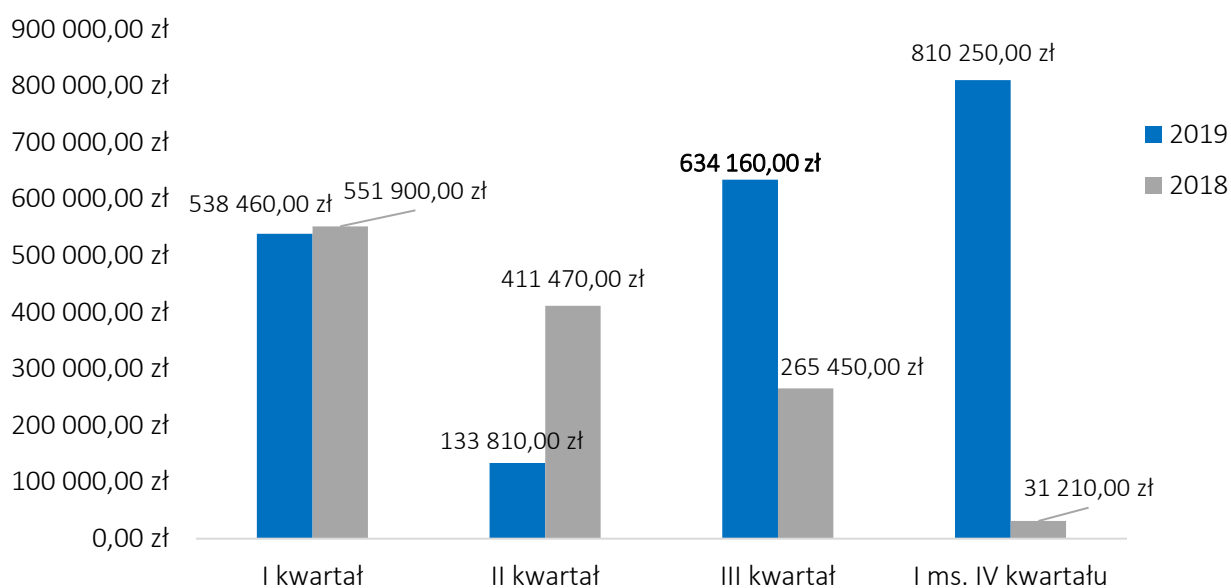
W ujęciu narastającym po dziewięciu miesiącach br. przychody netto ze sprzedaży spółki Aforti Holding SA wyniosły 12,67 mln zł i były wyższe o 4,08% wobec roku poprzedniego. Jednocześnie zysk netto osiągnął poziom 20,05 mln zł, co stanowi wzrost o 190,98% rok-do-roku.

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.

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

W III kwartale 2019 roku wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 634,16 tys. zł (146,94 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 748, co dało Spółce 51 pozycję na 382 notowane spółki.

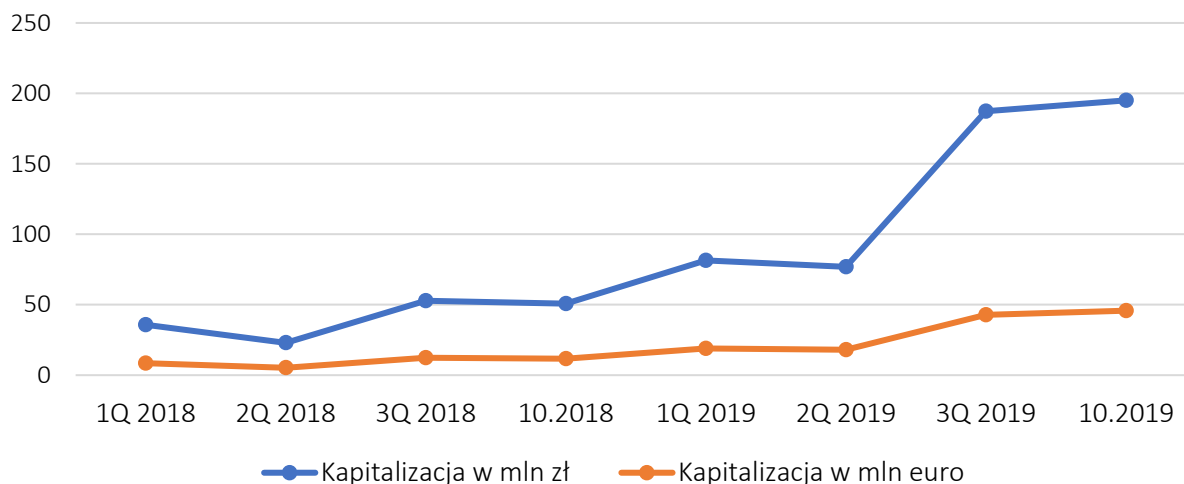
Wartość obrotów akcjami Aforti Holding SA



dane: GPW newconnect.pl

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 7,65 zł, zaś maksymalny 24,60 złotych. Kapitalizacja Spółki na koniec III kwartału 2019 r. osiągnęła poziom 187,25 mln zł (42,81 mln euro), co uplasowało Emitenta na 9 pozycji. Wartość księgowa wyniosła 5,41 mln złotych. Wskaźnik C/WK (P/BV) wynosił 34,62.

Kapitalizacja Aforti Holding S.A.



dane: GPW newconnect.pl

Wskaźnik C/WK (P/BV) informuje o bieżącej wycenie przez rynek wartości księgowej (ang. book value), czyli różnicy pomiędzy aktywami bilansowymi a zobowiązaniami ogółem. Pokazuje on efektywność wykorzystania aktywów, nie uwzględniając źródła pochodzenia kapitału. Spółki z wyższą rentownością kapitału własnego mają zazwyczaj wyższy wskaźnik P/BV. Wskaźnik ten informuje ile razy wartość

spółki na rynku jest większa (mniejsza) od jej wartości księgowej. Spółki reprezentujące kapitałochłonne sektory gospodarki mogą mieć wskaźnik C/WK niższy od firm konsultingowych czy informatycznych.

5.3. Podsumowanie działań Grupy Aforti w zakresie prowadzonego sponsoringu sportowego

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

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

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

6

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

Zgodnie z raportem bieżącym [ESPI 1/2019](#) z dn. 02 stycznia 2019 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2019.

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

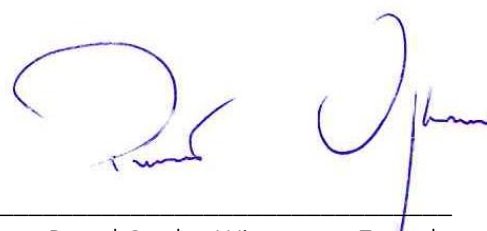
Oświadczenie Zarządu

Zarząd Aforti Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za III kwartał 2019 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 14 listopada 2019 r.



Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu



Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu



Mateusz Niemczyk, Wiceprezes Zarządu

10

Wykaz raportów bieżących emitenta
opublikowanych w III kwartale 2019 roku

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie III kwartału 2019 roku.

1) System EBI

2019-09-30 17:10:16	Bieżący 55/2019 Wykup obligacji serii N41 / Buy out of the N41 series bonds
2019-09-30 17:07:40	Bieżący 54/2019 Wykup obligacji serii N40 / Buy out of the N40 series bonds
2019-09-30 17:04:35	Bieżący 53/2019 Wykup obligacji serii N39 / Buy out of the N39 series bonds
2019-09-26 17:55:00	Bieżący 52/2019 Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 22 października 2019 roku
2019-09-23 08:50:02	Bieżący 51/2019 Wykup obligacji serii N38 / Buy out of the N38 series bonds
2019-09-16 17:00:24	Bieżący 50/2019 Wykup obligacji serii N37 / Buy out of the N37 series bonds
2019-09-09 13:10:19	Bieżący 49/2019 Wykup obligacji serii N36 / Buy out of the N36 series bonds
2019-09-02 08:41:30	Bieżący 48/2019 Wykup obligacji serii N35 / Buy out of the N35 series bonds
2019-09-02 08:38:17	Bieżący 47/2019 Wykup obligacji serii N34 / Buy out of the N34 series bonds
2019-08-28 17:01:53	Bieżący 46/2019 Wykup obligacji serii N33/Buy out of the N33 series bonds
2019-08-19 11:07:31	Bieżący 45/2019 Rezygnacja członka rady nadzorczej / Resignation of a Supervisory Board Member
2019-08-14 17:38:35	Kwartalny 44/2019 Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2019 roku / Individual and Consolidated quarterly report for Q II 2019
2019-08-13 09:45:40	Bieżący 43/2019 Wykup obligacji serii N32 / Buy out of the N32 series bonds
2019-08-12 16:09:18	Bieżący 42/2019 Wykup obligacji serii N31 / Buy out of the N31 series bonds
2019-08-02 18:01:08	Bieżący 41/2019 Wykup obligacji serii N30 / Buy out of the N30 series bonds
2019-07-18 15:13:40	Bieżący 40/2019 Wykup obligacji serii N29 / Buy out of the N29 series bonds
2019-07-01 17:03:00	Bieżący 39/2019 Przydział Obligacji serii P15 / P15 Series Bonds Allocation

2) System ESPI

2019-10-02 08:20:09	Bieżący 22/2019 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti
-------------------------------------	---

- [2019-09-26 17:59:54](#) [Finance S.A., Aforti Finance Romania IFN S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – wrzesień 2019 r.](#)
Bieżący | 21/2019
[Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 22 października 2019 roku](#)
- [2019-09-26 16:10:19](#) [Bieżący | 20/2019](#)
[Uchwała Zarządu Spółki ws. wprowadzenia Programu Motywacyjnego na lata 2020-2022](#)
- [2019-09-03 08:51:36](#) [Bieżący | 19/2019](#)
[Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A., Aforti Finance Romania IFN S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – sierpień 2019 r.](#)
- [2019-08-02 08:31:01](#) [Bieżący | 18/2019](#)
[Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A., Aforti Finance Romania IFN S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – lipiec 2019 r.](#)
- [2019-07-26 13:43:50](#) [Bieżący | 17/2019](#)
[Złożenie wniosku o licencję EMI przez Aforti, UAB](#)
- [2019-07-09 14:10:16](#) [Bieżący | 16/2019](#)
[Rejestracja spółki zależnej Aforti UAB](#)
- [2019-07-02 09:02:16](#) [Bieżący | 15/2019](#)
[Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A., Aforti Finance Romania IFN S.A., Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – czerwiec 2019 r.](#)
- [2019-07-01 13:11:11](#) [Bieżący | 14/2019](#)
[Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Aforti Holding S.A. w dniu 28 czerwca 2019 r.](#)