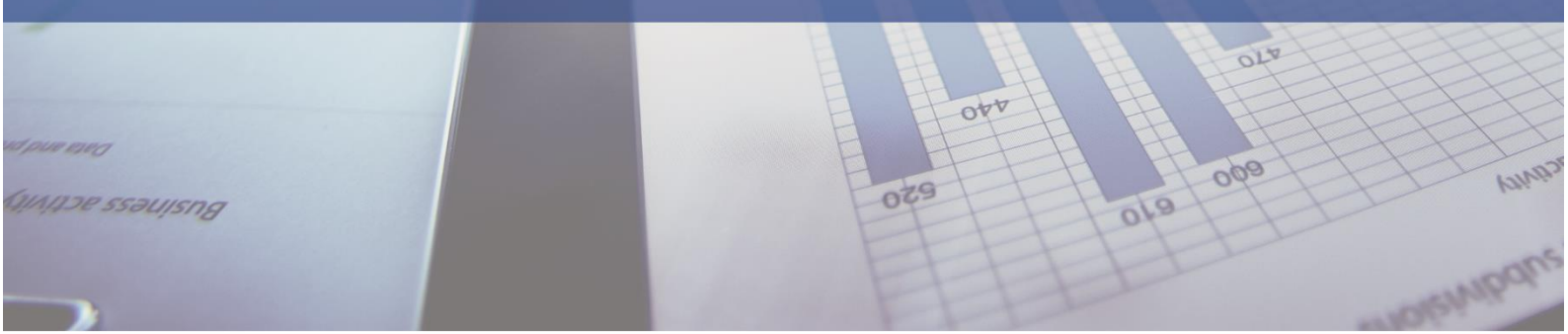


# RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2018 roku

Warszawa, dn. 14 listopada 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.aforti.pl">www.aforti.pl</a>
KRS:	0000330108, Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
NIP:	525-245-37-55
REGON:	141800547

Źródło: Emitent

**Aforti Holding S.A.** jest 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 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, która będzie zajmować się udzielaniem pożyczek pozabankowych dla przedsiębiorców. Spółka nie prowadzi jeszcze działalności operacyjnej.

## 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

Źródło: Emitent

W dniu 15 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Zarządu Pana Pawła Opoki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. (Raport bieżący EBI nr [33/2018](#))

### RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Kamilla Sytek - Skonieczna	Przewodnicząca 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
Olga Chojecka-Szymańska	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	02.07.2021
Ludwik Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej	02.07.2018	02.07.2021

Źródło: Emitent

W dniu 02 lipca 2018 r. do Spółki wpłynęły pisma datowane na 19 czerwca 2018 r. z informacją o rezygnacji z dniem 30 czerwca 2018 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Krzysztofa Dreslera oraz Pana Andrzeja Podsiadło. (Raport bieżący EBI nr [46/2018](#), [47/2018](#), [50/2018](#))

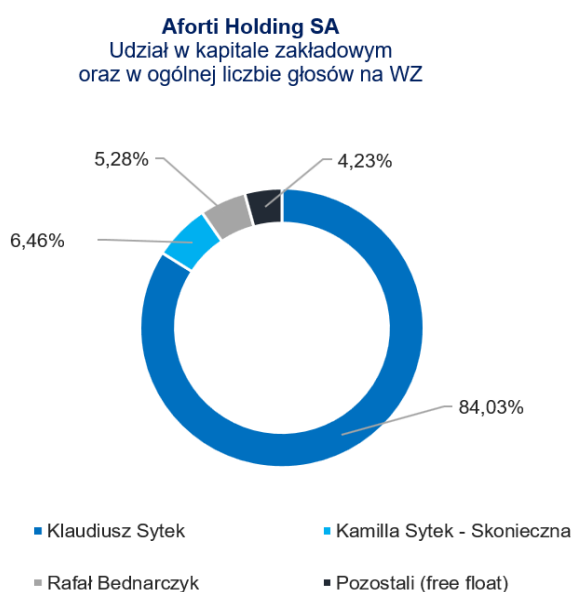
W dniu 02 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie §15 ust. 4 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o dokooptowaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Ludwika Sobolewskiego. (Raport bieżący EBI nr [48/2018](#))

W dniu 02 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie §15 ust. 4 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o dokooptowaniu do składu Rady Nadzorczej Pani Olgi Chojeckiej-Szymańskiej. (Raport bieżący EBI nr [49/2018](#))

## 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%
<b>RAZEM</b>	<b>7 801 915</b>	<b>7 801 915</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent



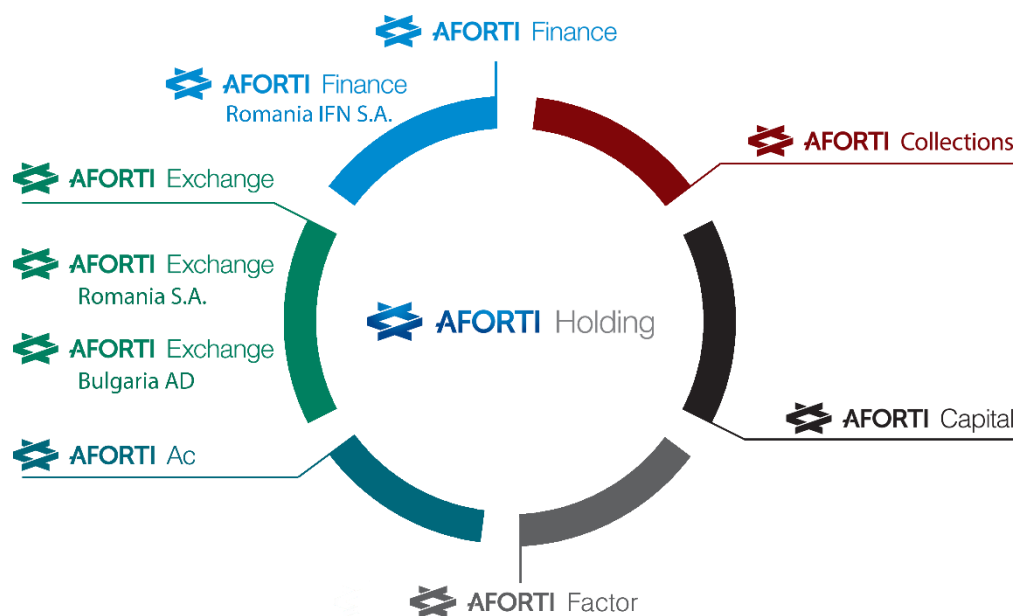
źródło: Emitent

W dniu 11.07.2018 r. Emitent opublikował raport bieżący ESPI nr [27/2018](#), w którym poinformował o zmianach w strukturze akcjonariatu.

## 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. – 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. – 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



źródło: Emitent

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

---

Na koniec III kwartału 2018 roku w spółce Aforti Holding S.A. zatrudnionych było 14,57 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 56 osób 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 75,77 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 159 osób w oparciu o umowy cywilno-prawne, kontrakty menadżerskie oraz 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 30.09.2018 r. wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan nadziej 30.09.2018	stan nadziej 30.09.2017	stan nadziej 30.06.2018	stan nadziej 30.06.2017
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>29 376 960,13</b>	<b>20 263 437,39</b>	<b>32 225 513,98</b>	<b>19 017 185,07</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>977 091,20</b>	<b>615 114,08</b>	<b>837 631,09</b>	<b>625 547,70</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	829 814,65	613 195,28	591 631,89	597 346,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	147 276,55	1 918,80	245 999,20	28 201,70
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>11 589 413,26</b>	<b>13 701 177,85</b>	<b>11 987 008,26</b>	<b>13 865 845,79</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	11 589 413,26	13 701 177,85	11 987 008,26	13 865 845,79
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 651 437,05</b>	<b>1 407 322,65</b>	<b>2 794 292,04</b>	<b>835 070,32</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>2 582 630,42</b>	<b>1 067 206,50</b>	<b>2 622 529,33</b>	<b>391 914,92</b>
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	8 530,92	9 631,20	9 027,24	1 130,02
c	urządzenia techniczne i maszyny	365 107,63	490 380,14	636 758,13	23 432,11
d	środki transportu	1 933 473,57	346 819,09	1 706 793,71	265 434,37
e	inne środki trwałe	275 518,30	220 376,07	269 950,25	101 918,42
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>68 806,63</b>	<b>340 116,15</b>	<b>171 762,71</b>	<b>443 155,40</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>274 199,76</b>	<b>76 240,28</b>	<b>162 849,28</b>	<b>40 275,15</b>
1	Od jednostek powiązanych	18 475,00	0,00	6 000,00	2 812,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	255 724,76	76 240,28	156 849,28	37 463,15
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8 323 401,37</b>	<b>1 117 445,86</b>	<b>12 380 712,59</b>	<b>967 119,06</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>8 323 401,37</b>	<b>1 117 445,86</b>	<b>12 380 712,59</b>	<b>967 119,06</b>
a	w jednostkach powiązanych	8 323 401,37	1 067 029,18	5 371 058,69	967 119,06
	- udziały lub akcje	6 123 401,37	297 295,12	5 086 466,87	210 775,00
	- inne papiery wartościowe	2 200 000,00	734 856,34	200 000,00	734 856,34
	- udzielone pożyczki	0,00	34 877,72	84 591,82	21 487,72
	- 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	0,00	50 416,68	7 009 653,90	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	50 416,68	7 009 653,90	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 561 417,49</b>	<b>3 346 136,67</b>	<b>4 063 020,72</b>	<b>2 683 327,05</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 283 979,04</b>	<b>445 257,73</b>	<b>1 133 710,38</b>	<b>445 257,73</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 277 438,45</b>	<b>2 900 878,94</b>	<b>2 929 310,34</b>	<b>2 238 069,32</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>110 994 168,28</b>	<b>53 971 736,61</b>	<b>85 668 472,46</b>	<b>37 868 636,29</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5</b>	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>26 925 646,93</b>	<b>12 444 095,08</b>	<b>21 072 580,98</b>	<b>11 736 856,11</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>8 677 318,03</b>	<b>5 742 664,42</b>	<b>8 779 489,63</b>	<b>5 574 185,43</b>
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 300 522,33	4 182 199,84	4 177 128,14	4 047 666,78
	- do 12 miesięcy	1 300 522,33	4 182 199,84	4 177 128,14	4 047 666,78
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>b</b>	Inne	7 376 795,70	1 560 464,58	4 602 361,49	1 526 518,65
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a</b>	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>b</b>	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>18 248 328,90</b>	<b>6 701 430,66</b>	<b>12 293 091,35</b>	<b>6 162 670,68</b>
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	775 978,32	841 430,67	589 135,52	645 947,48
	- do 12 miesięcy	775 978,32	841 430,67	589 135,52	645 947,48
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>b</b>	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 818 954,51	678 665,29	1 254 735,56	424 712,77
<b>c</b>	Inne	15 653 396,07	5 181 334,70	10 449 220,27	5 092 010,43
<b>d</b>	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>80 307 348,70</b>	<b>35 981 846,84</b>	<b>63 877 214,75</b>	<b>24 451 028,55</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>80 307 348,70</b>	<b>35 981 846,84</b>	<b>63 877 214,75</b>	<b>24 451 028,55</b>
<b>a</b>	w jednostkach powiązanych	3 248 717,73	2 496 600,00	(550 607,80)	2 496 600,00
	- udziały lub akcje	3 248 717,73	2 496 600,00	(550 607,80)	2 496 600,00
	- 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>b</b>	w pozostałych jednostkach	72 779 972,46	30 583 891,82	62 921 223,07	21 228 832,28

	- udziały lub akcje	68 000,00	1 649 996,43	1 667 996,43	1 574 996,43
	- inne papiery wartościowe	6 394 020,65	3 582 000,00	6 359 870,73	2 989 000,00
	- udzielone pożyczki	66 317 951,81	25 350 490,46	54 893 355,91	16 663 430,92
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 404,93	0,00	1 404,93
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 278 658,51	2 901 355,02	1 506 599,48	725 596,27
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 562 575,28	2 858 165,95	1 501 443,63	722 419,69
	- inne środki pieniężne	716 083,23	43 189,07	5 155,85	3 176,58
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 761 172,65</b>	<b>5 545 794,69</b>	<b>718 676,73</b>	<b>1 680 751,63</b>
C	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
D	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>140 371 128,41</b>	<b>74 235 173,99</b>	<b>102 574 031,83</b>	<b>117 893 986,44</b>

Źródło: Emitent

## PASYWA

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 30.09.2017	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 30.06.2017
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 740 234,46</b>	<b>5 576 855,35</b>	<b>5 508 296,67</b>	<b>5 253 710,11</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00	7 801 915,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 803 898,96	3 504 854,16	6 803 898,96	3 504 854,16
	- 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	(10 110 001,77)	(6 850 912,59)	(10 110 001,77)	(6 850 912,59)
VI	Zysk (strata) netto	1 244 422,26	1 120 998,78	1 012 484,47	797 853,54
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>2 989 576,03</b>	<b>1 095 952,75</b>	<b>3 302 442,93</b>	<b>838 291,62</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>D</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>131 641 317,92</b>	<b>67 562 365,89</b>	<b>109 083 246,85</b>	<b>50 793 819,62</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	5 000,00	14 774,01	5 000,00	14 774,01

1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	5 805,39	0,00	5 805,39
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	5 000,00	8 968,62	5 000,00	8 968,62
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	5 000,00	8 968,62	5 000,00	8 968,62
II	Zobowiązania długoterminowe	73 830 682,69	51 099 591,76	70 464 841,99	38 888 833,20
1	Wobec jednostek powiązanych	1 170 621,05	199 738,30	1 267 440,05	24 124,34
	Wobec pozostałych jednostek, w				
2	których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	72 660 061,64	50 899 853,46	69 197 401,94	38 864 708,86
a	kredyty i pożyczki	0,00	26 333,33	4 333,33	18 972,73
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	71 784 000,00	50 667 000,04	68 317 006,97	38 628 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	876 061,64	206 520,09	876 061,64	217 736,13
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	54 037 300,52	14 899 217,23	34 832 865,23	11 890 212,41
1	Wobec jednostek powiązanych	394 411,05	624 430,99	404 061,20	888 136,60
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności				
a	- do 12 miesięcy	369 742,43	570 624,23	383 309,78	761 909,92
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	24 668,62	53 806,76	20 751,42	126 226,68
	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
2	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	53 642 889,47	14 274 786,24	34 428 804,03	11 002 075,81
a	kredyty i pożyczki	9 743,13	22 007,41	18 359,03	18 546,33
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 561 504,81	420 000,00	11 277 504,81	1 005 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	31 647 323,66	10 519 890,59	18 197 113,20	6 682 329,56
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 621 538,44	1 472 846,18	1 344 541,81	1 085 024,84
	- do 12 miesięcy	1 621 538,44	1 472 846,18	1 344 541,81	1 085 024,84
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	73,20	0,00	73,20
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	3 260 230,91	1 089 899,83	2 876 729,83	1 372 773,76
h	z tytułu wynagrodzeń	319 070,36	411 034,87	402 117,42	341 945,02
i	inne	223 478,16	339 034,16	312 437,93	496 383,10
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 768 334,71</b>	<b>1 548 782,89</b>	<b>3 780 539,63</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 768 334,71	1 548 782,89	3 780 539,63	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

- krótkoterminowe	3 768 334,71	1 548 782,89	3 780 539,63	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>140 371 128,41</b>	<b>74 235 173,99</b>	<b>117 893 986,44</b>	<b>56 885 821,35</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

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

Lp.	Tytuł	01.07.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2018 – 30.09.2018	01.01.2017 – 30.09.2017
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>121 982 214,86</b>	<b>46 534 131,87</b>	<b>365 729 171,52</b>	<b>121 701 109,16</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 630 817,62	3 825 544,80	19 395 485,45	9 543 646,07
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	116 351 397,24	42 708 587,07	346 333 686,07	112 157 463,09
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>123 784 193,05</b>	<b>45 619 279,42</b>	<b>365 763 720,22</b>	<b>119 652 185,11</b>
I	Amortyzacja	266 934,21	125 737,43	668 552,72	337 974,24
II	Zużycie materiałów i energii	179 338,21	128 076,39	485 473,22	361 127,18
III	Usługi obce	2 795 977,37	1 271 116,74	7 780 670,58	2 626 412,04
IV	Podatki i opłaty, w tym:	765 744,86	416 360,00	1 766 631,72	924 461,02
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	3 417,57	0,00
V	Wynagrodzenia	1 324 256,51	733 579,92	3 978 074,05	1 904 072,91
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	230 337,68	126 284,11	688 863,29	310 570,51
-	- emerytalne	95 072,33	50 801,68	284 717,95	117 393,22
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 959 487,08	111 284,59	4 240 057,33	1 054 770,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	116 262 117,13	42 706 840,24	346 155 397,31	112 132 796,65
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 801 978,19)</b>	<b>914 852,45</b>	<b>(34 548,70)</b>	<b>2 048 924,05</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>185 409,11</b>	<b>30 773,27</b>	<b>689 918,37</b>	<b>68 162,56</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27 130,16	(1 088,25)	27 130,16	34 795,64
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	158 278,95	31 861,52	662 788,21	33 366,92
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 532 842,17</b>	<b>256 341,61</b>	<b>4 793 204,02</b>	<b>429 413,63</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	(100,00)
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	4 532 842,17	256 341,61	4 793 204,02	429 513,63
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(6 149 411,25)</b>	<b>689 284,11</b>	<b>(4 137 834,35)</b>	<b>1 687 672,98</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 258 134,13</b>	<b>1 694 025,86</b>	<b>18 324 596,81</b>	<b>4 338 429,07</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:	156 260,11	39 999,02	191 048,57	59 104,53
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 524 325,92	0,00	8 565 267,99	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	2 577 548,10	1 654 026,84	9 568 280,25	3 076 075,61
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>(556 053,68)</b>	<b>1 571 404,66</b>	<b>9 221 652,70</b>	<b>2 980 669,57</b>
I	Odsetki, w tym:	1 356 089,41	1 506 847,74	4 931 280,96	2 764 845,11
	- 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	0,30
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(2 602 881,24)	0,00	3 037 900,66	0,00
IV	Inne	690 738,15	64 556,92	1 252 471,08	215 824,16
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>(335 223,44)</b>	<b>811 905,31</b>	<b>4 965 109,76</b>	<b>3 045 432,48</b>
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>397 595,00</b>	<b>209 650,94</b>	<b>1 192 785,01</b>	<b>628 952,82</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	397 595,00	209 650,94	1 192 785,01	628 952,82
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>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</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>(732 818,44)</b>	<b>602 254,37</b>	<b>3 772 324,75</b>	<b>2 416 479,66</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(322 420,66)</b>	<b>0,00</b>	<b>845 336,34</b>	<b>0,00</b>
<b>P</b>	<b>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</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>(642 335,57)</b>	<b>279 109,13</b>	<b>1 682 566,15</b>	<b>1 295 480,88</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>	<b>231 937,79</b>	<b>323 145,24</b>	<b>1 244 422,26</b>	<b>1 120 998,78</b>

Źródło: Emitent



## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 3.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres III kwartałów 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2018 – 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 244 422,26</b>	<b>1 120 998,78</b>
II	<b>Korekty razem</b>	<b>(33 493 335,96)</b>	<b>(21 683 138,64)</b>
1	Zyski (straty mniejszości)	1 682 566,15	1 295 480,88
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	668 552,72	337 974,24
4	Odpisy wartości firmy	1 192 785,01	628 952,82
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)	4 740 232,39	2 705 740,58
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 565 267,99)	(34 795,64)
9	Zmiana stanu rezerw	(22 000,00)	(79 440,46)
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(34 085 460,94)	(16 175 807,38)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 692 372,71	(1 967 232,59)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 084 460,28)	(3 736 080,09)
14	Inne korekty	(712 655,73)	(4 657 931,00)
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(32 248 913,70)</b>	<b>(20 562 139,86)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I	<b>Wpływy</b>	<b>8 826 601,65</b>	<b>68 270,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	48 270,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	8 826 601,65	20 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	8 755 604,10	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	70 997,55	20 000,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	20 000,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	70 997,55	0,00
-	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>5 380 758,02</b>	<b>1 494 971,78</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 433 682,57	1 065 678,98
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	3 947 075,45	429 292,80
a)	w jednostkach powiązanych	3 947 075,45	297 295,12
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	131 997,68
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	75 000,00

-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	56 997,68
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>3 445 843,63</b>	<b>(1 426 701,78)</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>			
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>77 695 533,97</b>	<b>44 474 552,01</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	18 105 916,02	4 548 705,62
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	40 800 000,00	30 825 000,04
4	Inne wpływy finansowe	18 789 617,95	9 100 846,35
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>48 471 337,39</b>	<b>20 111 922,45</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	4 333,33	777 343,71
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	17 270 460,49	2 425 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	206 712,71	245 733,63
8	Odsetki	4 931 280,96	2 764 845,11
9	Inne wydatki finansowe	26 058 549,90	13 899 000,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>29 224 196,58</b>	<b>24 362 629,56</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>421 126,51</b>	<b>2 373 787,92</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>421 126,51</b>	<b>2 373 787,92</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 857 532,00</b>	<b>527 567,10</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>4 278 658,51</b>	<b>2 901 355,02</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 4.** Skonsolidowane wybrane dane finansowe z zestawienia zmian w kapitale własnym za okres III kwartałów 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 377 023,62</b>	<b>4 455 856,57</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 377 023,62</b>	<b>4 455 856,57</b>
<b>1</b>	<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
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 801 915,00</b>	<b>7 801 915,00</b>
<b>2</b>	<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	3 299 044,80	1 753 885,98
a	zwiększenie (z tytułu)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	3 299 044,80	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	1 753 885,98
-	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
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>6 803 898,96</b>	<b>3 504 854,16</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>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
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1.</b>	<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)	1 336 122,83	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	1 336 122,83	0,00
b	zmniejszenie	1 336 122,83	0,00
-	pokrycie strat	1 336 122,83	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>(8 147 079,80)</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>(8 147 079,80)</b>	<b>(5 620 238,40)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	3 299 044,80	1 753 885,98
b	zmniejszenie (z tytułu)	(1 336 122,83)	(523 211,79)
-	....	(1 336 122,83)	(523 211,79)
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(10 110 001,77)</b>	<b>(6 850 912,59)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(10 110 001,77)</b>	<b>(6 850 912,59)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 244 422,26</b>	<b>1 120 998,78</b>
a	zysk netto	1 244 422,26	1 120 998,78
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 740 234,46</b>	<b>5 576 855,36</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 740 234,46</b>	<b>5 576 855,36</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 30.09.2018 r. wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco [dane w PLN]

AKTYWA					
Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 30.09.2017	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 30.06.2017
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>111 263 978,00</b>	<b>36 536 082,79</b>	<b>111 833 340,37</b>	<b>31 555 099,99</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>29 550,87</b>	<b>38 000,13</b>	<b>36 961,02</b>	<b>19 150,32</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmiana stanu produktów				
2	(zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	29 550,87	38 000,13	36 961,02	2 892,62
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	16 257,70
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 297 080,31</b>	<b>524 843,58</b>	<b>1 433 950,88</b>	<b>476 621,91</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>1 297 080,31</b>	<b>524 843,58</b>	<b>1 414 914,28</b>	<b>311 095,28</b>
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	7 670,00	8 555,00	8 112,50	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	127 477,19	123 764,07	143 290,61	1 306,83
d	środki transportu	932 003,03	188 178,73	1 040 429,13	211 096,03
e	inne środki trwałe	229 930,09	204 345,78	223 082,04	98 692,42
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 036,60</b>	<b>165 526,63</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>196 072,71</b>	<b>34 833,71</b>	<b>104 751,71</b>	<b>23 438,01</b>
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	196 072,71	34 833,71	104 751,71	23 438,01
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>106 365 857,93</b>	<b>33 665 503,84</b>	<b>107 241 614,30</b>	<b>29 425 797,84</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>106 365 857,93</b>	<b>33 665 503,84</b>	<b>107 241 614,30</b>	<b>29 425 797,84</b>
a	w jednostkach powiązanych	106 365 857,93	33 665 503,84	107 241 614,30	29 425 797,84
	- udziały lub akcje	89 265 857,93	28 040 225,50	83 424 795,30	24 314 777,50
	- inne papiery wartościowe	17 100 000,00	734 856,34	22 200 000,00	734 856,34
	- udzielone pożyczki	0,00	4 890 422,00	1 616 819,00	4 376 164,00
	- 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	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
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 375 416,18</b>	<b>2 272 901,53</b>	<b>3 016 062,46</b>	<b>1 610 091,91</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>146 622,54</b>	<b>0,00</b>	<b>146 622,54</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 228 793,64</b>	<b>2 272 901,53</b>	<b>2 869 439,92</b>	<b>1 610 091,91</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>18 251 392,68</b>	<b>16 730 996,52</b>	<b>8 670 692,53</b>	<b>12 815 326,70</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 859 610,54</b>	<b>4 970 525,71</b>	<b>4 961 678,02</b>	<b>6 523 174,09</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>8 443 779,66</b>	<b>4 477 593,01</b>	<b>4 757 676,95</b>	<b>4 592 805,08</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 156 131,04	2 879 601,71	3 194 557,61	2 994 813,78
	- do 12 miesięcy	3 156 131,04	2 879 601,71	3 194 557,61	2 994 813,78
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Inne	5 287 648,62	1 597 991,30	1 563 119,34	1 597 991,30
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>415 830,88</b>	<b>492 932,70</b>	<b>204 001,07</b>	<b>1 930 369,01</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	216 724,54	80 960,06	85 822,27	90 128,04
	- do 12 miesięcy	216 724,54	80 960,06	85 822,27	90 128,04
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 140,54	379 430,45	21 867,22	214 623,56
c	Inne	197 965,80	32 542,19	96 311,58	1 625 617,41
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 198 993,40</b>	<b>6 902 560,94</b>	<b>3 244 482,79</b>	<b>5 202 077,35</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>6 198 993,40</b>	<b>6 902 560,94</b>	<b>3 244 482,79</b>	<b>5 202 077,35</b>
a	w jednostkach powiązanych	4 941 104,61	3 140 000,00	800 000,00	3 140 000,00
	- udziały lub akcje	4 941 104,61	3 140 000,00	800 000,00	3 140 000,00
	- 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	792 460,65	1 639 000,00	1 983 310,73	1 639 000,00
- udziały lub akcje	0,00	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00
- inne papiery wartościowe	792 460,65	439 000,00	783 310,73	439 000,00
- 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	465 428,14	2 123 560,94	461 172,06	423 077,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	465 428,14	2 123 560,94	461 172,06	423 077,35
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2 Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 192 788,74</b>	<b>4 857 909,87</b>	<b>464 531,72</b>	<b>1 090 075,26</b>
<b>C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>129 515 370,68</b>	<b>53 267 079,31</b>	<b>120 504 032,90</b>	<b>44 370 426,69</b>

Źródło: Emitent

#### PASYWA

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2018	stan na dzień 30.09.2017	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 30.06.2017
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 467 375,01	12 292 816,94	43 787 489,95	11 919 574,56
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:	6 803 898,96	3 504 854,16	6 803 898,96	3 504 854,16
	- 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	0,00	28 581 297,24	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	386 724,23	386 724,23	386 724,23	386 724,23
VI	Zysk (strata) netto	6 893 539,58	599 323,55	213 654,52	226 081,17
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	79 047 995,67	40 974 262,37	76 716 542,95	32 450 852,13
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
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>68 994 753,07</b>	<b>38 604 105,37</b>	<b>58 071 579,04</b>	<b>29 046 945,31</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	473 473,61	706 403,61	570 292,61	1 085 865,61
	Wobec pozostałych jednostek, w				
2	których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	68 521 279,46	37 897 701,76	57 501 286,43	27 961 079,70
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67 670 000,00	37 616 000,04	56 650 006,97	27 673 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	851 279,46	156 951,72	851 279,46	163 329,70
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
e	Inne	0,00	124 750,00	0,00	124 750,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 053 242,60</b>	<b>2 370 157,00</b>	<b>18 644 963,91</b>	<b>3 403 906,82</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	4 353 313,59	499 544,73	7 762 529,39	546 990,29
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	47 218,00	250,00	49 749,07	47 695,56
	- do 12 miesięcy	47 218,00	250,00	49 749,07	47 695,56
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Inne	4 306 095,59	499 294,73	7 712 780,32	499 294,73
	Zobowiązania wobec pozostałych				
2	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	5 699 929,01	1 870 612,27	10 882 434,52	2 856 916,53
a	kredyty i pożyczki	9 600,00	9 600,00	9 600,00	9 600,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 472 000,00	420 000,00	8 901 000,00	1 005 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	58 874,87	7 647,97	71 644,18	18 612,01
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	381 861,76	737 442,46	635 928,20	924 883,72
	- do 12 miesięcy	381 861,76	737 442,46	635 928,20	924 883,72
	- 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	729 722,87	283 749,53	1 067 958,60	449 462,41
h	z tytułu wynagrodzeń	35 719,67	181 472,84	121 379,59	130 115,09
i	Inne	12 149,84	230 699,47	74 923,95	319 243,30
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	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
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>129 515 370,68</b>	<b>53 267 079,31</b>	<b>120 504 032,90</b>	<b>44 370 426,69</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

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

Lp.	Tytuł	01.07.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2018 – 30.09.2018	01.01.2017 – 30.09.2017
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 441 336,53</b>	<b>1 868 136,06</b>	<b>12 176 440,86</b>	<b>3 465 749,95</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 441 336,53	1 868 136,06	12 176 440,86	3 465 749,95
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>3 102 685,62</b>	<b>922 105,25</b>	<b>8 566 653,15</b>	<b>2 577 501,08</b>
I	Amortyzacja	108 893,04	43 908,98	258 030,31	120 913,76
II	Zużycie materiałów i energii	76 246,43	62 573,72	216 634,27	188 160,13
III	Usługi obce	1 118 134,71	575 239,16	2 969 968,54	1 573 009,96
IV	Podatki i opłaty, w tym:	24 077,75	7 995,98	40 919,66	17 824,15
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	530 942,56	138 579,84	1 495 979,82	437 009,96
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	77 556,54	19 243,09	211 375,94	42 470,00
-	- emerytalne	29 138,92	8 209,79	81 102,32	18 019,73
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 166 834,59	74 564,48	3 373 744,61	198 113,12
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 338 650,91</b>	<b>946 030,81</b>	<b>3 609 787,71</b>	<b>888 248,87</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>36 038,66</b>	<b>9 626,55</b>	<b>422 649,74</b>	<b>45 510,44</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27 130,16	(1 088,25)	27 130,16	34 795,64
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	8 908,50	10 714,80	395 519,58	10 714,80
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 994,31</b>	<b>9 899,43</b>	<b>203 923,58</b>	<b>10 286,94</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	9 994,31	9 899,43	203 923,58	10 286,94
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 364 695,26</b>	<b>945 757,93</b>	<b>3 828 513,87</b>	<b>923 472,37</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 894 999,26</b>	<b>87 324,02</b>	<b>9 312 590,41</b>	<b>1 517 471,33</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:	398 294,34	86 536,04	1 357 157,83	293 692,99
- od jednostek powiązanych	377 930,56	85 969,47	1 333 904,74	292 784,99
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	2 516 631,92	0,00	7 955 341,49	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	(19 927,00)	787,98	91,09	21 078,34
<b>H Koszty finansowe</b>	<b>(1 420 190,54)</b>	<b>659 839,57</b>	<b>6 247 564,70</b>	<b>1 841 620,15</b>
I Odsetki, w tym:	1 181 510,31	659 399,00	3 208 404,29	1 840 169,98
- dla jednostek powiązanych	203 219,60	15 638,94	283 757,97	199 122,81
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	(2 602 881,24)	0,00	3 037 900,66	0,00
IV Inne	1 180,39	440,57	1 259,75	1 450,17
<b>I Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>6 679 885,06</b>	<b>373 242,38</b>	<b>6 893 539,58</b>	<b>599 323,55</b>
<b>J Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>6 679 885,06</b>	<b>373 242,38</b>	<b>6 893 539,58</b>	<b>599 323,55</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 7.** Jednostkowe wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych za okres trzech kwartałów 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 893 539,58</b>	<b>599 323,55</b>
II	<b>Korekty razem</b>	<b>(5 080 053,73)</b>	<b>(5 958 539,00)</b>
3	Amortyzacja	258 030,31	120 913,76
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 851 246,46	1 546 476,99
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(7 117 966,32)	(34 795,64)
9	Zmiana stanu rezerw	(22 000,00)	(13 222,57)
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	202 484,33	784 393,16
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(95 916,89)	(3 128 827,24)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 094 930,39)	(5 233 477,46)
14	Inne korekty	1 938 998,77	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>1 813 485,85</b>	<b>(5 359 215,45)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I	<b>Wpływy</b>	<b>21 694 638,79</b>	<b>2 992 857,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	48 270,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	21 694 638,79	2 944 587,00
a)	w jednostkach powiązanych	11 946 330,40	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	9 748 308,39	2 944 587,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 748 308,39	2 944 587,00
-	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>47 688 904,62</b>	<b>10 897 779,65</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	208 295,62	307 099,15
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	47 480 609,00	10 590 680,50
a)	w jednostkach powiązanych	25 603 390,00	4 915 145,50
b)	w pozostałych jednostkach	21 877 219,00	5 675 535,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	21 877 219,00	5 675 535,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00

<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(25 994 265,83)</b>	<b>(7 904 922,65)</b>
	<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>38 780 157,83</b>	<b>26 446 973,03</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	4 833 280,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	37 423 000,00	21 320 000,04
4	Inne wpływy finansowe	1 357 157,83	293 692,99
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>15 884 238,97</b>	<b>11 354 230,45</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	6 905 981,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	12 515 460,49	2 425 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	160 374,19	183 079,47
8	Odsetki	3 208 404,29	1 840 169,98
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>22 895 918,86</b>	<b>15 092 742,58</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(1 284 861,12)</b>	<b>1 828 604,48</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 284 861,12)</b>	<b>1 828 604,48</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 750 289,26</b>	<b>294 956,46</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>465 428,14</b>	<b>2 123 560,94</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 trzech kwartałów 2018 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2017
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	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	3 299 044,80	1 753 885,98
a	zwiększenie (z tytułu)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	3 299 044,80	1 753 885,98
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	.....	0,00	0,00
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>6 803 898,96</b>	<b>3 504 854,16</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	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)	0,00	0,00
-	.....	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	.....	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>
5.1.	<b>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		
5.2.	<b>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	3 299 044,80	1 753 885,98
-	pokrycie strat	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	3 299 044,80	1 753 885,98
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>386 724,23</b>	<b>386 724,23</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	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>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>386 724,23</b>	<b>386 724,23</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>6 893 539,58</b>	<b>599 323,55</b>
a	zysk netto	6 893 539,58	599 323,55
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>50 467 375,01</b>	<b>12 292 816,94</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>50 467 375,01</b>	<b>12 292 816,94</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 trzeci 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 trzeci kwartał 2018 roku oraz dane narastająco za okres od początku roku do dnia 30 września 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 trzeci 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 III kwartał 2018 r., narastająco po trzech kwartałach 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków i strat) oraz na 30 września 2018 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 2018 roku Grupa Kapitałowa Aforti wypracowała 121.982.214,86 zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 162,13 proc. w stosunku do 2017 roku.

Wzrost przychodów wynika z konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Grupy Aforti na lata 2018-2020 i związany jest m.in. z działaniami służącymi wejściu Grupy na rynki zagraniczne, a także stałym zwiększaniem udziału jej spółek w rynku krajowym.

Zysk netto całej Grupy we wskazanym okresie wyniósł 231.937,79 zł i był on niższy niż rok wcześniej o 28,22 procent. Wynik ten znalazł się pod wpływem inwestycji, wynikających z dynamicznego rozwoju Grupy, w tym m.in. konieczności poniesienia stosownych nakładów finansowych. Należy zauważyć, iż pomimo prowadzonych inwestycji, Grupa długoterminowo wypracowuje dodatni wynik netto.

W ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2018 r. Grupa Aforti wygenerowała 365.729.171,52 zł przychodów ze sprzedaży, osiągając wzrost o 200,51 proc. w odniesieniu do analogicznego okresu 2017 roku. Na koniec września br. skonsolidowany zysk netto osiągnął poziom 1.244.422,26 zł, czyli o 11,01 proc. więcej względem analogicznego okresu w roku poprzednim.

Warto zauważyć, iż w ostatnim czasie Grupa Aforti kładzie duży nacisk na stałe podwyższanie poziomu jakości obsługi Klientów oraz minimalizowanie ryzyk związanych z działalnością operacyjną poszczególnych spółek zależnych Emitenta, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w osiągniętych w przyszłości wynikach finansowych.

### *Bilans*

Wartość aktywów Grupy Aforti na koniec września 2018 r. wyniosła 140.371.128,41 zł i była wyższa o 89,09 procent rok-do-roku. Wzrost wartości aktywów związany był z dynamicznym rozwojem Grupy, rosnącymi wynikami operacyjnymi oraz sprzedażowymi, a także rozbudowie obecnych i nowych kanałów dotarcia do Klienta.

Należności długoterminowe Grupy osiągnęły poziom 274.199,76 zł i w porównaniu do roku poprzedniego zostały zwiększone o 259,65 procent. Wartość kapitału własnego w Grupie Aforti wzrosła o 94,84 proc. do 131.641.317,92 złotych.

### **Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek holdingu:**

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

- Przygotowano i wdrożono procedury związane z obowiązywaniem ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML).
- Rozpoczęto prace nad dedykowanym, autorskim systemem IT do obsługi Klientów spółki.

- W lipcu uruchomiona została telewizyjna kampania reklamowa kampania spółki. Zaś we wrześniu rozpoczęto prace nad kolejną kampanią telewizyjną na sezon jesienno-zimowy.
- Zaprojektowano i uruchomiono nową stronę internetową, która dzięki swojej przejrzystości pozwoli Klientom spółki na szybsze i łatwiejsze zapoznanie się z ofertą produktów Aforti Finance.
- W trzecim kwartale dokonano również zmian personalnych: powołano nowego członka zarządu na stanowisko Wiceprezesa, który jest odpowiedzialny za obszar rozwoju działalności spółki. Departament weryfikacji i windykacji zyskał nowego, doświadczonego dyrektora. W związku z obiema zmianami, przemodelowana została wewnętrzna struktura spółki. Dzięki czemu już we wrześniu osiągnięto najlepszy w historii współczynnik zaakceptowanych wniosków pożyczkowych. Ponadto, w przypadku zaległych spłat pożyczek, wzrasta współczynnik odzyskiwalności tych należności.
- Narastająco, na koniec września 2018 roku Aforti Finance S.A. udzielił 437 pożyczek (o 28,91% więcej rok-do-roku) o łącznej wartości 45 161,03 tys. PLN i wynik ten stanowi wzrost o 91,03% wobec 2017 roku.
- W III kwartale br. spółka wdrażała nowe systemy monitoringu, analizy i weryfikacji nowych Klientów, co będzie miało wpływ na dalszy wzrost jakości posiadanego portfela pożyczkowego.
- We wskazanym okresie testowano także nowe procesy pozwalające na zwiększenie liczby wpływających wniosków pożyczkowych, odpowiadających przyjętym przez spółkę kryteriom jakościowym. Od stycznia do końca września br. złożonych zostało 2936 wniosków o udzielenie pożyczki na łączną kwotę 373 902,00 tys. PLN. Liczba złożonych wniosków wzrosła o 81,01%, zaś ich łączna wartość o 204,61% w odniesieniu do tożsamego okresu w roku poprzednim.



źródło: Emitent

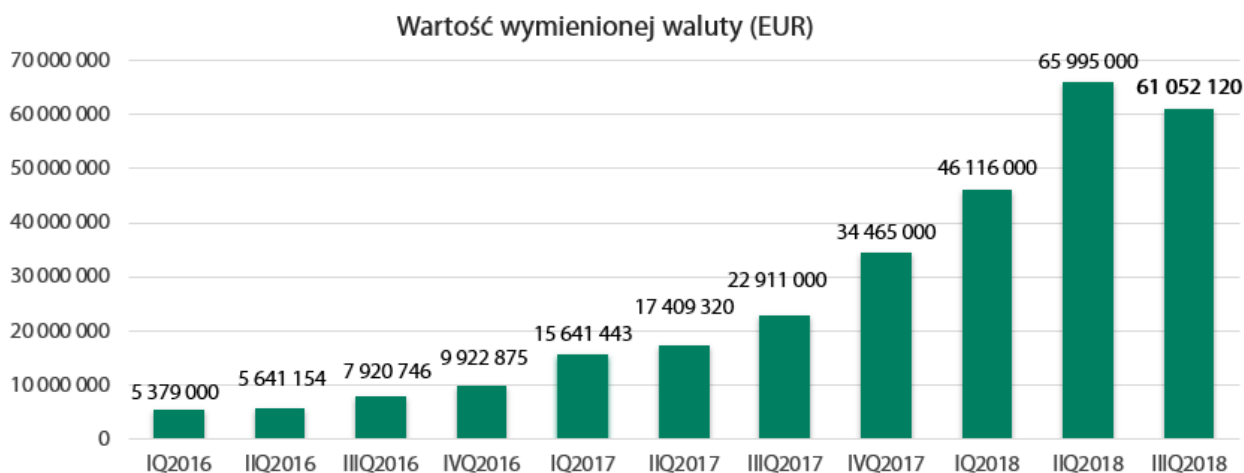
## 2) Aforti Finance Romania IFN S.A.

- W III kwartale 2018 roku Aforti Finance Romania IFN prowadziła działania zmierzające do finalizacji procesu uzyskania licencji niebankowej instytucji finansowej. Aktywność ta zakończyła się pomyślnie, spółka w dniu 31.10.2018 r. uzyskała w/w licencję (raport bieżący ESPI 35/2018 z dn. 31.10.2018 r.). Tym samym spółka w IV kwartale roku przystąpiła do uruchomienia swojej działalności operacyjnej.

## 3) Aforti Exchange S.A.

- Rozpoczęto prace nad uruchomieniem własnego call center jeszcze w 2018 roku. Prowadzona rekrutacja zakończyła się na przełomie października i listopada br., zaś call center zostało uruchomione na początku listopada.
- Spółka dzięki negocjacom z bankami uzyskała atrakcyjne warunki współpracy dla swoich Klientów. Wpłynęło to zwiększenie poziomu uzyskiwanej marży, a w konsekwencji na polepszenie poziomu rentowności firmy.
- W sierpniu br. powiększony został skład zarządu spółki. Stanowisko wiceprezesa zarządu objął Pan Marcin Chmielewski, który odpowiada za skuteczny rozwój spółek zagranicznych oraz wdrażanie nowoczesnych rozwiązań w celu optymalizacji procesu obsługi Klienta.
- Z sukcesem przeprowadzono działania aktywizujące Klientów dotychczas zarejestrowanych, ale wykonujących niewiele transakcji wymiany walut. Przeprowadzono także kampanię w celu pozyskania nowych klientów, dzięki czemu w III kwartale spółka pobiła rekord nowych rejestracji.
- Powiększony został także zespół regionalnych dyrektorów sprzedaży, dzięki czemu zwiększono efektywność pozyskiwania nowych Klientów.
- Przygotowano i wdrożono procedury związane z obowiązywaniem ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML).
- Spółka dołączyła do grupy biorącej udział w pracach nad projektem *PolishAPI* prowadzonym przez Związek Banków Polskich. Pozwoli to Aforti Exchange uzyskać, a następnie wdrożyć wiedzę w zakresie implementacji wymogów dyrektywy PSD2 (wraz z towarzyszącymi jej innymi aktami prawnymi) dla instytucji płatniczych oraz podmiotów trzecich. Docelowo usprawni to obsługę Klienta w chwili rozpoczęcia obowiązywania dyrektywy PSD2.
- Dynamika wartości wymienionej waluty rok-do-roku (III kwartał 2018 r. do III kwartału 2017 r.) na polskiej platformie wynosiła 166,48 proc.

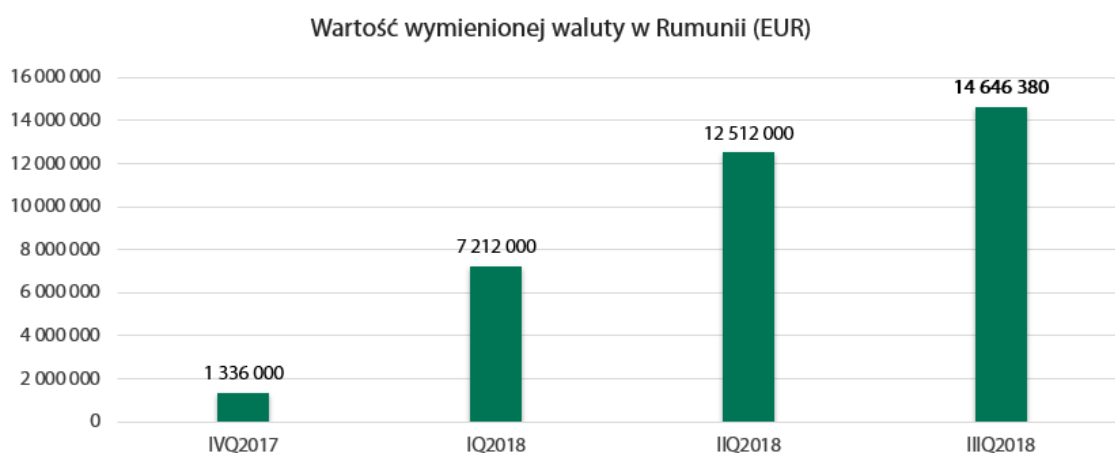
- Na koniec września br. wartość obrotu osiągnęła poziom 173 163,34 tys. EUR, notując wzrost o 209,44% rok-do-roku.



źródło: Emitent

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

- Rozpoczęto kampanię komunikacyjno-marketingową na terenie Rumunii. Pojawiły się pierwsze artykuły oraz wywiady telewizyjne z zarządem spółki w celu wypromowania marki Aforti Exchange na tamtejszym rynku przedsiębiorców.
- Dokonano zmiany dostawców usług zewnętrznych w celu optymalizacji kosztów.
- Wdrożono nową procedurę obsługi Klienta, aby ograniczyć ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.
- Rozpoczęto prace remontowe w nowym biurze spółki.



źródło: Emitent

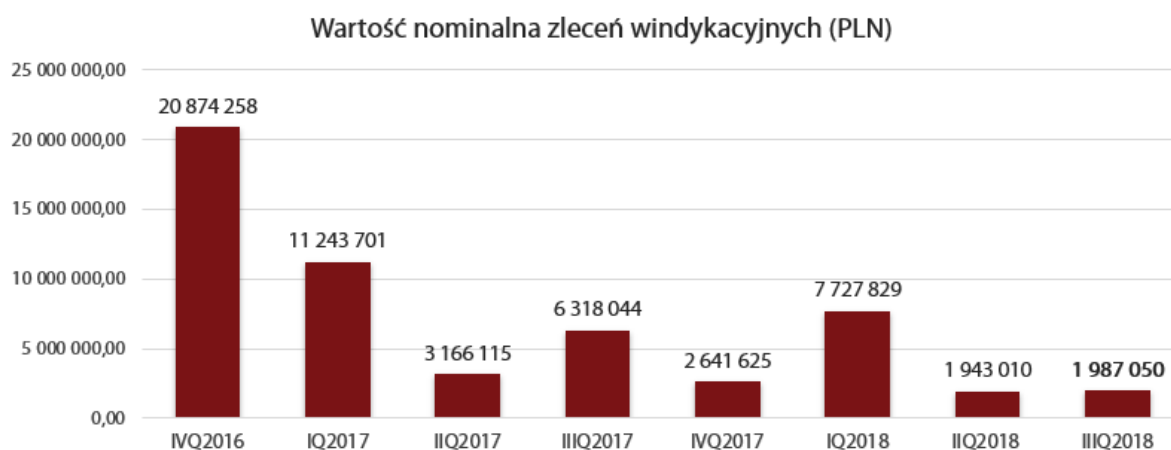
### 3) Aforti Ac Sp. z o.o.

- Świadczenie usług księgowo-kadrowych na potrzeby obsługi Spółek

### 4) Aforti Collections S.A.

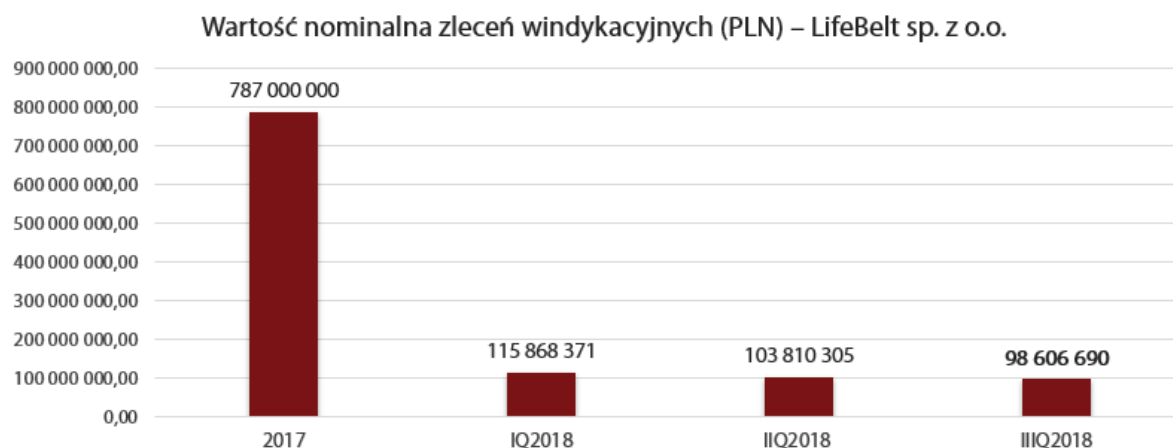
- W sierpniu 2018 r. spółka nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce LifeBelt Sp. z o.o., działającej w branży windykacyjnej. Spółki złożyły już do sądu rejonowego plan połączenia. Połączenie ww. podmiotów ma na celu wzmocnienie pozycji Aforti Collections na rynku windykacyjnym. LifeBelt uzupełni struktury Aforti Collections poprzez włącznie do nich doświadczonego zespołu menadżerskiego, a także poprzez dostarczenie innowacyjnego, autorskiego systemu IT, pozwalającego na efektywną obsługę zarówno dużych firm, jak i przedsiębiorców z sektora MSP, oferujących usługi B2B. Aforti Collections opracuje także wspólną strategię handlową, która uwzględni know-how oraz doświadczenie obu podmiotów w branży windykacyjnej.
- Przygotowano i wdrożono procedury związane z obowiązywaniem ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML).
- W związku z przeprowadzonym połączeniem Aforti Collections z LifeBelt, testowane są nowe procedury związane z pozyskaniem nowych Klientów, a także optymalizacją procesów zarządzania jakością w odniesieniu do budowy portfela posiadanych wierzytelności.

## AFORTI Collections



źródło: Emitent

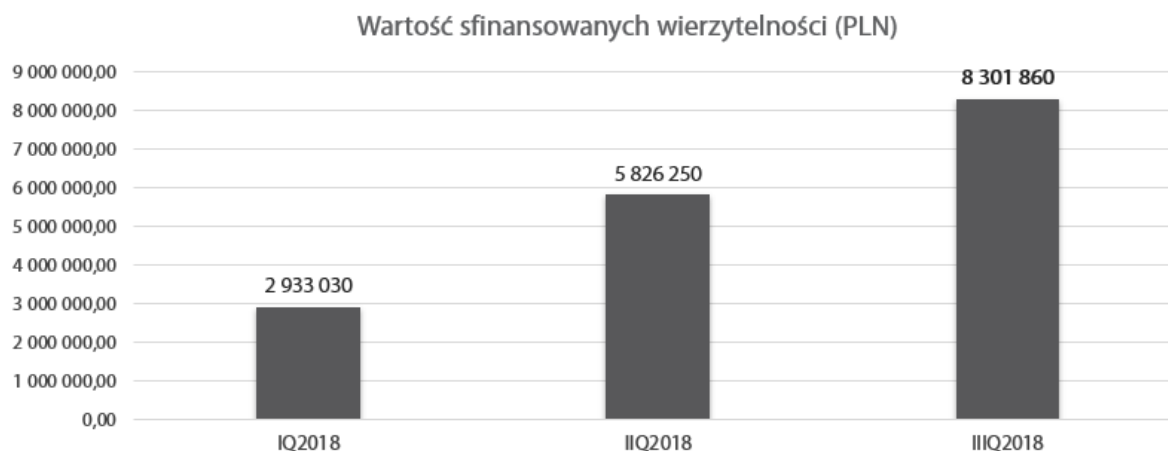
LIFEBELT SP. Z O.O.



źródło: LifeBelt sp. z o.o.

#### 5) Aforti Factor S.A.

- Udoskonalono procedury związane z weryfikacją nowych Klientów.
- Pełną działalność operacyjną rozpoczął departament weryfikacji i windykacji.
- Wdrożono kolejny etap procesu związanego z uruchomieniem dedykowanego systemu IT służącego do zautomatyzowanej analizy wniosków faktoringowych.
- Spółka prowadziła akcje promocyjne w celu zwiększenia rozpoznawalności marki Aforti Factor.
- Przygotowano i wdrożono procedury związane z obowiązywaniem ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML).
- W wrześniu 2018 r. wartość sfinansowanych wierzytelności przez Aforti Factor S.A. wyniosła 2 678,69 tys. PLN. Jednocześnie narastająco, na koniec września br. wartość ta osiągnęła poziom 17 086,16 tys. złotych. Z uwagi na fakt, iż spółka zaczęła działalność operacyjną w styczniu 2018 roku, dane porównawcze nie są dostępne.
- W III kwartale br. spółka kontynuowała prowadzenie działań komunikacyjnych oraz edukacyjnych, mających na celu zbudowanie wiarygodnego wizerunku.
- Prowadzono także działania sprzedażowe, które przyczynią się do rozbudowania i zwiększenia poziomu jakości portfela wierzytelności w kolejnych okresach raportowych.



źródło: Emitent

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

W raportowanym okresie trzeciego kwartału 2018 roku spółka Aforti Holding S.A. wygenerowała 5.441.336,53 zł przychodów ze sprzedaży, co wobec analogicznego okresu w roku poprzednim oznacza wzrost o 191,27 procent. Zysk netto wyniósł 6.679.885,06 zł i był wyższy o 1.689,69 proc. niż w roku poprzednim. Koszty działalności operacyjnej Emitenta we wskazanym okresie osiągnęły wysokość 3.102.685,53 zł i były wyższe o 236,48 proc. od kosztów zanotowanych w 2017 roku.

W ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2018 roku Emitent wypracował 12.176.440,86 zł przychodów ze sprzedaży oraz 6.893.539,58 zł zysku netto. W porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, obroty Spółki wzrosły o 251,34 proc., zaś wynik netto o 1.050,22 procent.

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 2018 roku wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 265,45 tys. zł (61,33 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 934, co dało Spółce 91 pozycję na 405 notowanych spółek.

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 2,40 zł, zaś maksymalny 7,02 złotych.

Kapitalizacja Spółki na koniec III kwartału 2018 r. osiągnęła poziom 52,74 mln zł (12,35 mln euro), co uplasowało Emitenta na 39 pozycji. Wartość księgową wyniosła 5,51 mln złotych. Wskaźnik C/Z (P/E) zatrzymał się na poziomie 36,8. Jednocześnie wskaźnik C/WK (P/BV) wynosił 9,57.

*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 III 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, 14 listopada 2018 r.



---

Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu



---

Paweł Opoka, Wiceprezes Zarządu



# 10

Wykaz raportów bieżących emitenta  
opublikowanych w III kwartale 2018 roku

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

1) System EBI

2018-09-28 09:27:20	Bieżący   67/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O17 / O17 Series Bonds Allocation</a>
2018-09-28 09:24:33	Bieżący   66/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O15 / O15 Series Bonds Allocation</a>
2018-09-26 08:59:55	Bieżący   65/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M21 / Buy out of the M21 series bonds</a>
2018-09-24 09:01:05	Bieżący   64/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M20 / Buy out of the M20 series bonds</a>
2018-09-17 17:02:45	Bieżący   63/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O14 / O14 Series Bonds Allocation</a>
2018-09-12 08:18:22	Bieżący   62/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M19 / Buy out of the M19 series bonds</a>
2018-08-29 08:39:36	Bieżący   61/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M18/Buy out of the M18 series bonds</a>
2018-08-28 17:30:19	Bieżący   60/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O12/O12 Series Bonds Allocation</a>
2018-08-17 17:04:08	Bieżący   59/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O11 / O11 Series Bonds Allocation</a>
2018-08-16 08:59:04	Bieżący   58/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M17 / Buy out of the M17 series bonds</a>
2018-08-14 17:13:52	Kwartalny   57/2018 <a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2018 roku / Individual and Consolidated quarterly report for Q II 2018</a>
2018-08-07 17:07:16	Bieżący   56/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O10 / O10 Series Bonds Allocation</a>
2018-08-01 08:31:05	Bieżący   55/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M16 / Buy out of the M16 series bonds</a>
2018-07-23 17:31:29	Bieżący   54/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O9 / O9 Series Bonds Allocation</a>
2018-07-18 17:05:35	Bieżący   53/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M14/Buy out of the M14 series bonds</a>
2018-07-09 17:09:33	Bieżący   52/2018 <a href="#">Przydział Obligacji serii O8 / O8 Series Bonds Allocation</a>
2018-07-04 08:44:36	Bieżący   51/2018 <a href="#">Terminowy wykup obligacji serii M13 / Buy out of the M13 series bonds</a>

2018-07-02 19:06:26	Bieżący   50/2018 <a href="#">Korekta raportów bieżących nr 46/2018 i 47/2018 – dotyczących rezygnacji Członków Rady Nadzorczej / Correction of current reports no. 46/2018 and 47/2018</a>
2018-07-02 17:16:27	Bieżący   49/2018 <a href="#">Powołanie Członka Rady Nadzorczej / Appointment of a new Supervisory Board Member</a>
2018-07-02 17:12:53	Bieżący   48/2018 <a href="#">Powołanie Członka Rady Nadzorczej / Appointment of a new Supervisory Board Member</a>
2018-07-02 17:09:12	Bieżący   47/2018 <a href="#">Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej / Resignation of a Supervisory Board Member</a>
2018-07-02 17:05:59	Bieżący   46/2018 <a href="#">Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej / Resignation of a Supervisory Board Member</a>

## 2) System ESPI

2018-09-18 17:06:22	Bieżący   32/2018 <a href="#">Podpisanie przez spółkę zależną Aforti Finance umowy celowej</a>
2018-09-13 11:16:30	Bieżący   31/2018 <a href="#">Rejestracja spółki zależnej Aforti Limited LLC</a>
2018-09-04 08:54:35	Bieżący   30/2018 <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. – sierpień 2018 r.</a>
2018-08-13 17:06:53	Bieżący   29/2018 <a href="#">Połączenie spółki zależnej Aforti Collections S.A. z podmiotem z branży windykacyjnej</a>
2018-08-02 08:56:09	Bieżący   28/2018 <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. – lipiec 2018 r.</a>
2018-07-11 16:03:59	Bieżący   27/2018 <a href="#">Informacja dotycząca zmiany struktury akcjonariatu Emitenta</a>
2018-07-09 17:19:24	Bieżący   26/2018 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osoby pełniącej obowiązki zarządcze</a>
2018-07-03 09:07:54	Bieżący   25/2018 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe spółek zależnych Aforti Finance S.A.,</a>

[Aforti Exchange S.A., Aforti Exchange Romania S.A., Aforti Collections S.A. oraz Aforti Factor S.A. – czerwiec 2018 r.](#)

---

2018-07-03 09:01:09 Bieżący | 24/2018  
[Informacja uzupełniająca do Raportu nr 23/2018 dot. objęcia obligacji Spółki Zależnej](#)

---

2018-07-02 17:23:34 Bieżący | 23/2018  
[Objęcie obligacji Spółki Zależnej Aforti Finance S.A.](#)

---