

# RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2022 roku

Warszawa, dn. 14 lutego 2023 r.

Spis treści

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej .....	3
2. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI .....	17
3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe AFORTI Holding S.A. ....	32
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	45
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2022 r.....	53
6. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym .....	73
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta wskazanych w Dokumencie Informacyjnym oraz harmonogram ich realizacji.....	75
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.....	77
9. Oświadczenie Zarządu .....	79
10. Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w IV kwartale 2022 roku .....	81

# 1.

---

## Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej



*Szanowni Państwo,*

*Koniec roku, to czas podsumowania realizacji planów i zamierzeń, przemyślenia osiągnięć, a co najważniejsze, wyciągania wniosków i planowania na przyszłość.*

*Oddajemy na Państwa ręce raport za ostatni kwartał roku 2022. Roku, który dla większości z nas, był rokiem trudnym. Po kilku latach pandemii, oczekiwaliśmy uspokojenia i normalności, a zamiast tego, rok 2022 przyniósł nam inflację, która osiągnęła poziomy, niespotykane od dawna, stopy procentowe, które wróciły do wysokich poziomów sprzed kilkunastu lat oraz wojnę w Ukrainie. Wojnę tuż za naszą granicą, a przecież większość z nas, o wojnach słyszała tylko i wyłącznie z filmów lub serwisów informacyjnych, dziejących się bardzo, bardzo daleko. Przedsiębiorcy musieli szybko odnaleźć się w rzeczywistości, która tak diametralnie się zmieniła. Cały rok niósł za sobą wyzwania, którym trzeba było sprostać.*

*W czwartym kwartale 2022r. nasze wysiłki skoncentrowaliśmy na dalszym rozwoju biznesu. Przez cały ten okres przyświecało nam hasło - Biznes Biznes Biznes! Wierzyliśmy i wierzymy, że przyszłością dla Grupy Aforti jest skala biznesu. Usługi finansowe to usługi, oparte w dużej mierze o skalowalność biznesu. Zwiększanie skali jest naturalną konsekwencją i naturalną drogą dla większości firm finansowych obecnych na światowych rynkach.*

*Wybierając w zeszłym roku, drogę polegającą na zwiększaniu skali i powiększaniu udziałów w rynku, a nie drogę maksymalizowania zysków, wybraliśmy trudną ścieżkę, ale nie niewykonalną. Spoglądając na nasze wyniki osiągnięte w roku 2022, w prawie każdej linii biznesowej, widać dwucyfrowy wzrost, który tym bardziej cieszy, iż punkt odniesienia z roku wcześniejszego już był na bardzo wysokim poziomie. Nasza platforma wymiany walut zrealizowała transakcje na ponad 5,5 miliarda złotych, co stanowi 14% wzrostu rok do roku. Aforti Collections, druga linia biznesowa, pozyskała w formie zleceń prawie 1 miliard zł do inkasa, co stanowi 31% wzrostu rok do roku. Było to ponad 515 tys. sztuk zleceń, które obsługiwały zespoły windykacyjne.*

*Utrzymujemy stały mocny 4 procentowy udział w rynku inkasa w Polsce. Na koniec roku zostaliśmy nominowani do nagrody Loan Magazine Awards 2023. Aforti Collections, to najbardziej dojrzała spółka naszej Grupy. Obecnie jej głównym zadaniem, jest wejść w rynek zakupu portfeli wierzytelności. Przez ostatnie trzy-cztery lata uczyliśmy się wyceniać portfele i je kupować. Czas najwyższy wykorzystać możliwości, które pojawiły się na polskim rynku wierzytelności. Zmiany legislacyjne, a także zwiększona podaż portfeli, dają okazję by kupować portfele wierzytelności, co przełoży się na zwiększenie rentowności. Obsługa, w formie inkasa, zleceń o wartości prawie miliarda złotych, pokazuje nasz potencjał, który możemy wykorzystywać w podobnej wartości, do obsługi*

*zakupionych portfeli. Oczywiście wiąże się to z pozyskaniem finansowania instytucjonalnego, a także przygotowaniem bardzo dobrych modeli związanych z wyceną, gdyż jest to jedna z ważniejszych składowych biznesu windykacyjnego.*

*Factoring, który rozwinęliśmy w Polsce i Rumunii, operuje na nowoczesnym systemie operacyjnym, jest w tej chwili w fazie rozwoju. Priorytetowym zadaniem tej linii biznesowej, jest dbanie o jakość portfela faktoringowego. Zbliżająca się recesja, prawdopodobne znaczące spowolnienie gospodarcze, może oznaczać pojawienie się ryzyka pogarszania jakości portfeli kredytowych. Chcemy cały czas dbać o portfel, zwłaszcza, iż z własnych doświadczeń działalności pożyczkowej w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw, czerpiemy wiedzę jak oceniać ryzyko, wyciągamy wnioski i pracujemy nad tym, by wiedza ta i praktyka, skutkowała dobrymi wynikami finansowymi na bazie portfela faktoringowego.*

*Ostatnie miesiące roku, to również wydarzenia, w których zaznaczyliśmy swoją obecność. W wymiarze międzynarodowym, udział w targach Finance Magnates London Summit i FinTech Connect Europe oraz udział w kilku ważnych wydarzeniach gospodarczych w Polsce.*

*Czwarty kwartał roku, to mocna koncentracja na tym, ażeby uporządkowanie Grupy oraz przyjęta struktura coraz owocniej pracowały. Myślę, że rok 2023 będzie znaczący dla Aforti. Nie planujemy ulegać żadnym modom, ani tak zwanym okazjom i pod wpływem chwili wprowadzać zmian w strukturę Grupy. Mamy trzy linie biznesowe: wymianę walut, którą rozbudowujemy o płatności oraz wirtualne numery IBAN, windykację wierzytelności oraz usługi finansowania przedsiębiorstw z wykorzystaniem usługi faktoringowej. Na nich w roku 2023 będziemy się koncentrować. To co dla nas ważne, wdramy nową technologię, związaną z platformą wymiany walut oraz wejściem w bankowość mobilną, chcemy kupować portfele w biznesie windykacyjnym oraz rozwinąć factoring.*

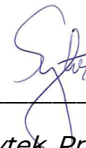
*Naszym głównym celem na rok 2023 jest, by Grupa kończyła ten rok na poziomie, na którym wszystkie linie biznesowe będą operacyjnie rentowne. Nowy rok nie ma być rokiem dużych inwestycji, aczkolwiek zakładamy cały czas rozwój terytorialny, jakim jest wejście platformy Aforti.biz na kolejne nowe kraje. Dzisiaj jesteśmy obecni na dwóch rynkach: Polska, Rumunia oraz na Cyprze i Anglii, ale tam nie świadczymy usług operacyjnych. Planujemy do końca roku pojawić się na kolejnych rynkach, funkcjonując operacyjnie. Mamy sprawdzony model biznesowy, klientów, sprawdzonych partnerów w zakresie dostawy usług, z których korzystamy, chcemy to wykorzystać. Nowy Rok ma być zupełnie innym rokiem niż dotychczasowe lata w Aforti Holding. Chcemy za rok widzieć, iż powoli zaczynamy wchodzić w etap dojrzałości, którego kluczowymi elementami są skalowalność biznesu, rozwój na nowych rynkach terytorialnych oraz mocny rozwój technologiczny.*

*Szanowni Państwo, bardzo serdecznie dziękuję za zaufanie i wsparcie jakim Państwo nas obdarzali przez ostatnie kilkanaście kwartałów. Uważam, iż ten trudny okres związany z pandemią, wybuchem wojny na Ukrainie, recesją i*

*inflacją, wiele nas nauczył, ale też i wzmocnił. Mam nadzieję, że pomimo iż rok 2023, makroekonomicznie nie rysuje się jako rok prosperity, przejdą go Państwo z nami. Wierzę iż zaufanie, którym obdarzaliście nas, przez dotychczasowe prawie 14 lat oraz nasze stałe dążenie do rozwoju, do zwiększania biznesu, spowoduje, iż za rok o tej porze, oddając na Państwa ręce raport za czwarty kwartał 2023 roku, będę mógł z dumą powiedzieć: Dziękuję, zadanie które na ten rok postawiliśmy, zostało wykonane.*

*Zapraszam do lektury raportu kwartalnego.*

*Z poważaniem,*



---

*Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu*

## GRUPA AFORTI W CZWARTYM KWARTALE 2022

### 12.10.22 10-lecie AFORTI Exchange!

W zeszłym roku obchodziliśmy 10. rocznicę powstania spółki AFORTI Exchange, świadczącej usługi z zakresu wymiany walut. Z tej okazji zorganizowano specjalny konkurs, polegający na wytypowaniu kursu kupna dla pary walutowej EUR/PLN jaki był 12.10 o godz. 12:10.

### 25.10.22 Najwyższa w historii AFORTI Exchange kwota transakcji.

W październiku w spółce AFORTI Exchange wykonano jednostkową rekordową transakcję klienta o wartości 48,4 mln PLN.

### 21.11.22 AFORTI bierze udział w Finance Magnates London Summit oraz 30.11.22 AFORTI bierze udział w FinTech Connect Europe 2022

Braliśmy udział w dwóch londyńskich kongresach, skupiających najważniejszych przedstawicieli branży. To największe na świecie wydarzenia dla sektora usług finansowych, goszczące brokerów detalicznych, instytucjonalnych nabywców, dostawców usług płatniczych, start-upy fintech i rosnący segment kryptograficzny.

### 01.12.2022 AFORTI Collections odnotowuje najwyższą wartość zleceń do windykacji na zlecenie

W grudniu AFORTI Collections odnotowała najwyższą wartość zleceń (56,3 mln PLN) przy jednocześnie najmniejszej ilości zleceń w stosunku do pozostałych miesięcy kwartału.

### 05.12.22 AFORTI Exchange ponownie wśród 100 Największych Firm polskiej branży płatniczej

AFORTI Exchange zostało wyróżnione w trzech kategoriach „Największych”: wg przychodów, wg kapitałów oraz wg wartości niematerialnych i prawnych.

### 08.12.22 Wiceprezes AFORTI Collections Rafał Kaźmierowski wyróżniony w rankingu „Who is who” Gazety Finansowej.

Wiceprezes AFORTI Collections, Rafał Kaźmierowski w zestawieniu Who is who branży windykacyjnej Gazety Finansowej! To kolejny raz, gdy nasza kadra menedżerska jest wyróżniana wśród kluczowych osób związanych w windykacją.

### 29.12.2022 AFORTI Collections nominowane do Nagrody Loan Magazine Awards 2023.

Nasza spółka windykacyjna nominowana w plebiscycie Loan Magazine Awards 2023 w kategorii "Partner windykacyjny w zakresie serwisu wiarygodności". Loan Magazine Awards to najważniejsze wydarzenie polskiej branży pożyczkowej. Zwycięzców wskazują przedstawiciele sektora, czyli osoby, które znają go najlepiej.

## INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

---

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

*Źródło: Emitent*

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

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

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



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

## WŁADZE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

### ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres kadencji	
		Od	Do
Klaudiusz Sytek	Prezes Zarządu	15.06.2020	15.06.2023
Paweł Opoka	Wiceprezes Zarządu	16.05.2021	15.05.2024

*Źródło: Emitent*

### RADA NADZORCZA

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

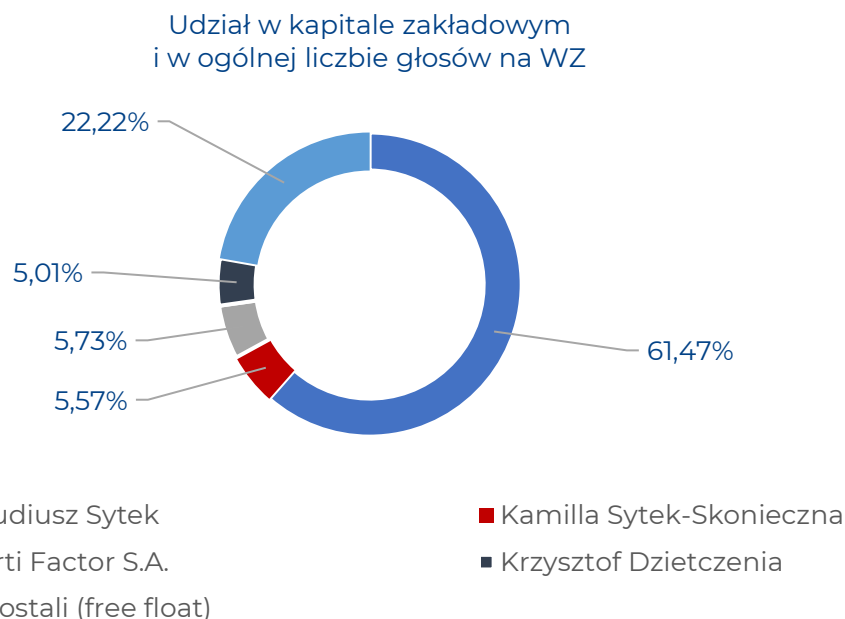
*Źródło: Emitent*

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Klaudiusz Sytek	5 558 760	5 558 760	61,47%	61,47%
Kamilla Sytek - Skonieczna	503 907	503 907	5,57%	5,57%
AFORTI Factor S.A.	517 814	517 814	5,73%	5,73%
Krzysztof Dietczenia	453 268	453 268	5,01%	5,01%
Pozostali (free float)	2 008 765	2 008 765	22,22%	22,22%

Dane na dzień 31.12.2022 roku.

Źródło: Emitent



źródło: Emitent

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

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

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

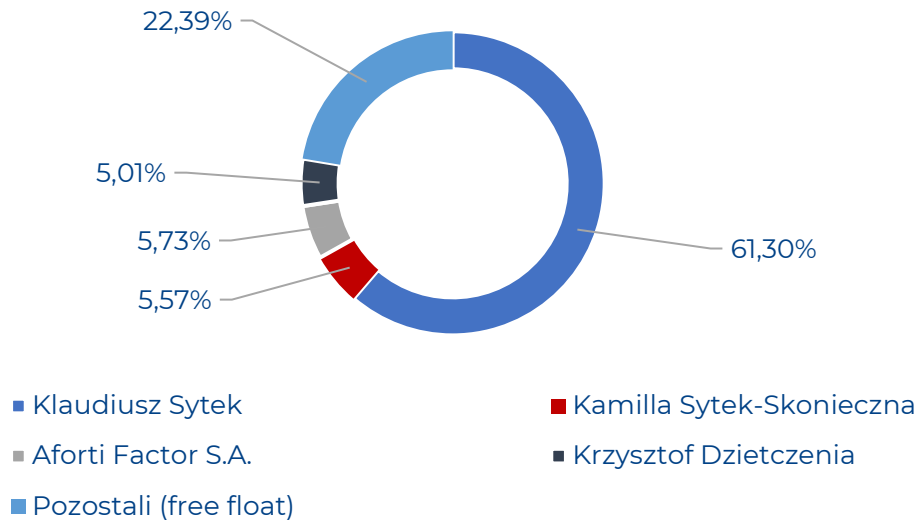
#### INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

*Na dzień 14.02.2023*

*Źródło: Emitent*

Udział w kapitale zakładowym  
i w ogólnej liczbie głosów na WZ



*źródło: Emitent*

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

Na dzień publikacji niniejszego Raportu w strukturze Grupy Kapitałowej AFORTI znajdują się podmioty wskazane poniżej.

- AFORTI Ac sp. z o.o. – spółka świadczy usługi rachunkowo – księgowe.
- AFORTI Collections S.A. – spółka o zasięgu ogólnopolskim specjalizująca się w zarządzaniu należnościami z wykorzystaniem szerokiego wachlarza narzędzi windykacyjnych. Spółka zajmuje się również nabywaniem oraz serwisowaniem portfeli wierzytelności.
- AFORTI Exchange S.A. – funkcjonalna platforma wymiany walut dla firm, która oferuje hurtowe kursy walut, umożliwiając przy tym dokonanie wygodnej, bezgotówkowej wymiany.
- AFORTI Factor S.A. – spółka oferuje produkty faktoringu. Nabywa od Klientów nieprzeterminowane wierzytelności z tytułu dostawy towarów i usług, wspierając skuteczne zarządzanie portfelem należności.
- For-Net S.A. – spółka zajmuje się zarządzaniem wierzytelnościami przy wykorzystaniu innowacyjnych usług teleinformatycznych. Swoją ofertę kieruje zarówno do konsumentów, jak i przedsiębiorców.
- AFORTI Finance S.A. – spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek poza bankowych dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, dla spółek cywilnych oraz spółek z o.o.

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

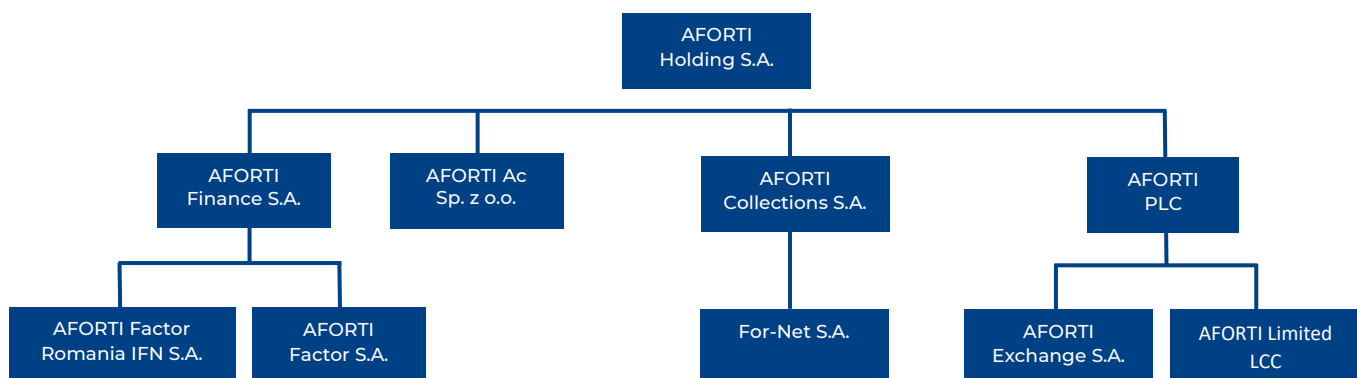
#### Podmioty objęte konsolidacją

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

#### Podmioty nie objęte konsolidacją

- AFORTI, UAB
- AFORTI Limited LCC

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI na dzień 31.12.2022 r.



*Źródło: Emitent / Stan na 31 grudnia 2022 r.*

*\* Dnia 30 września 2022 r. spółka Aforti Finance S.A. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii N. Kapitał został pokryty aportem poprzez wniesienie przez Emitenta oraz innych akcjonariuszy akcji spółki Aforti Factor S.A.*

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Kapitał zakładowy	Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym
AFORTI Holding S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000330108 REGON: 141800547 NIP: 525-245-37-55	9.042.514 PLN	0,06 % akcji
AFORTI Ac Sp. z o.o.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000313339 REGON: 141570047 NIP: 5242661216	4.680.000 PLN	100 % udziałów
AFORTI Collections S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000639964 REGON: 365362973 NIP: 7010620699	8.361.875 PLN	96.53 % akcji
AFORTI Exchange S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000719620 REGON: 146332039 NIP: 9512360841	19.766.596 PLN	100 % akcji pośrednio przez Aforti PLC
AFORTI Factor S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000274431 REGON: 14084631700000 NIP: 1070006505	27.023.655 PLN	100% akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A.*
AFORTI Finance S.A.	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000436229 REGON: 146346308 NIP: 5252540891	18.231.750 PLN	96,77 % akcji oraz pośrednio 3,04 % poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o., Ketys Investmen Sp. z o.o.
For-Net S.A.	ul. Konecznego 4/1u 31-216 Kraków	KRS: 0000102675 REGON: 277580416 NIP: 9542380541	3.371.500 PLN	100% akcji pośrednio przez Aforti Collections S.A.
AFORTI Factor Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B	Trade Registry no. J40/5254/2018,	7.959.089 RON	99,998 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002 %

	Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Id No (tax no.): 39199589 registered in the Non-Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of Romania under no. RG-PJR-41-110339/26.10.2018		akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek
AFORTI, UAB	Mėsinių gatvė 5, Vilnius 01133, Lietuva	305207212	400.000 EUR	100 % akcji
AFORTI Limited LCC	Arh. Makarioy III, 74, AMARANTON COURT, Floor 3, Mesa Geitonia, 4003, Limassol, Cypr	Trade Registry no. HE 388355 CUI: C388355	1.000 EUR	100 % udziałów pośrednio poprzez Aforti PLC
AFORTI PLC	10 Orange Street, Haymarket, London, England, WC2H 7DQ	Company number 12821204	413.495,52 GBP	83,09 % akcji

*Źródło: Emitent*

*\* Dnia 30 września 2022 r. spółka Aforti Finance S.A. podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii N. Kapitał został pokryty aportem poprzez wniesienie przez Emitenta oraz innych akcjonariuszy akcji spółki Aforti Factor S.A.*

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

---

Na koniec IV kwartału 2022 roku w spółce AFORTI Holding S.A. zatrudnionych było 6 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 43 osoby w oparciu o umowy cywilnoprawne, kontrakty menedżerskie oraz powołania na członka zarządu. W całej Grupie Kapitałowej AFORTI na terenie Polski oraz krajów zagranicznych (Cypr, Rumunia, Wielka Brytania) zatrudnionych było 107 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 102 osoby w oparciu o umowy cywilno-prawne, kontrakty menadżerskie (w tym powołania na członka zarządu).



# 2.

---

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

**BILANS**
**Tabela 1. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.12.2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 31.12.2021
A	AKTYWA TRWAŁE	34 812 863,39	30 223 515,08
I	Wartości niematerialne i prawne	1 905 376,56	2 220 697,87
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 006 465,89	1 501 139,95
2	Wartość firmy	109 053,94	218 107,86
3	Inne wartości niematerialne i prawne	31 360,45	10 968,78
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	758 496,28	490 481,28
II	Wartość firmy z konsolidacji	0,00	0,00
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	0,00	0,00
III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 699 028,82	810 611,74
1	Środki trwałe	1 685 229,44	784 477,01
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 180 062,24	291 894,97
c	urządzenia techniczne i maszyny	357 595,25	132 701,54
d	środki transportu	83 877,35	297 062,31
e	inne środki trwałe	63 694,60	62 818,19
2	Środki trwałe w budowie	13 799,38	26 134,73
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	Należności długoterminowe	11 101 171,41	10 302 042,06
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	11 101 171,41	10 302 042,06
V	Inwestycje długoterminowe	5 341 566,28	5 625 558,32
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 341 566,28	5 625 558,32
a	w jednostkach powiązanych	0,00	118 121,94
	- udziały lub akcje	0,00	118 121,94
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	5 341 566,28	5 507 436,38
	- udziały lub akcje	5 336 897,21	5 453 601,10

	- inne papiery wartościowe	4 669,09	0,00
	- udzielone pożyczki	(0,02)	53 835,28
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 765 720,32	11 264 605,09
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 095 859,69	9 945 920,12
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	669 860,63	1 318 684,97
B	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>80 031 026,53</b>	<b>98 233 473,64</b>
I	Zapasy	29 544,32	4 603,97
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	29 544,32	4 603,97
II	Należności krótkoterminowe	48 684 000,33	56 331 788,76
1	Należności od jednostek powiązanych	234 178,72	84 590,71
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 789,65	35 978,32
	- do 12 miesięcy	35 789,65	35 978,32
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	198 389,07	48 612,39
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	48 449 821,61	56 247 198,05
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 926 759,53	998 549,84
	- do 12 miesięcy	1 926 759,53	998 549,84
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 904 015,35	3 415 368,79
c	inne	42 531 915,98	51 681 718,00
d	dochodzone na drodze sądowej	87 130,75	151 561,42
III	Inwestycje krótkoterminowe	24 333 339,49	33 465 737,58
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 333 339,49	33 465 737,58
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	22 651 567,27	30 774 642,55
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	1 555 381,76	4 174 779,67
	- udzielone pożyczki	20 947 980,98	26 156 346,83
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	148 204,53	443 516,05

c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 681 772,22	2 691 095,03
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 681 768,46	2 691 012,16
	- inne środki pieniężne	3,76	82,87
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 984 142,39	8 431 343,33
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	66 419 892,00	66 419 892,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>181 263 781,92</b>	<b>194 876 880,72</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 31.12.2021
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(99 116 320,48)	(63 512 403,53)
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	64 036 594,71	64 036 594,71
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 000 000,00	9 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(148 147 030,56)	(83 924 627,93)
VI	Zysk (strata) netto	(33 571 364,08)	(64 737 813,39)
X	Odpisy z zysku netto wciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	522 965,45	3 070 929,08
B	Kapitały mniejszości	4 729 422,31	9 170 466,00
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość firmy — jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	275 650 680,09	249 218 818,25
I	Rezerwy na zobowiązania	1 014 118,59	43 000,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 352,61	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	94 793,72	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	94 793,72	0,00
3	Pozostałe rezerwy	865 972,26	43 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	865 972,26	43 000,00
II	Zobowiązania długoterminowe	189 724 120,74	119 573 169,84
1	Wobec jednostek powiązanych	600,00	600,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	189 723 520,74	119 572 569,84

a	kredyty i pożyczki	167 282 629,91	96 115 837,81
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 977 425,35	2 444 098,37
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	167 564,84
d	zobowiązania wekslowe	20 463 465,48	20 845 068,82
e	Inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	84 227 591,33	108 934 061,72
1	Wobec jednostek powiązanych	514 618,66	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	17 499,11	0,00
	- do 12 miesięcy	17 499,11	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	497 119,55	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	83 712 972,67	108 934 061,72
a	kredyty i pożyczki	52 439 428,63	49 159 034,34
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	399 022,24	1 911 244,51
c	inne zobowiązania finansowe	5 404 627,81	5 088 437,74
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 812 585,70	4 890 449,32
	- do 12 miesięcy	3 812 585,70	4 890 449,32
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	128 595,02	0,00
f	zobowiązania wekslowe	5 647 069,55	37 784 830,91
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	11 572 128,99	9 313 000,39
h	z tytułu wynagrodzeń	721 052,38	298 199,72
i	Inne	3 588 462,35	488 864,79
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	684 849,43	20 668 586,69
1	Ujemna wartość firmy	438 451,87	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	246 397,56	20 668 586,69
	- długoterminowe	0,00	162 434,09
	- krótkoterminowe	246 397,56	20 506 152,60
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>181 263 781,92</b>	<b>194 876 880,72</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**
**Tabela 2. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.10-31.12.2022	01.10-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	826 358 695,66	667 467 683,97	2 794 485 614,45	2 219 682 433,67
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 227 868,05	(488 283,58)	8 801 377,02	3 966 059,67
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	822 130 827,61	667 955 967,56	2 785 684 237,43	2 215 716 374,00
B	Koszty działalności operacyjnej	830 767 231,73	674 065 809,29	2 810 517 596,92	2 241 280 036,81
I	Amortyzacja	394 012,35	312 939,36	1 089 392,45	1 236 617,54
II	Zużycie materiałów i energii	130 265,78	73 941,58	394 419,76	363 748,33
III	Usługi obce	3 715 871,37	2 496 734,60	13 828 027,96	14 121 640,61
IV	Podatki i opłaty, w tym:	539 827,51	643 723,19	1 928 891,78	2 876 469,01
-	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	3 413 914,82	1 180 000,27	6 903 467,48	4 881 119,62
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	597 770,96	230 242,36	1 266 642,53	919 845,91
-	- emerytalne	245 721,68	52 035,90	523 172,37	229 810,72
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	628 049,93	1 438 012,10	1 154 318,59	2 075 228,53
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	821 347 519,01	667 690 215,84	2 783 952 436,37	2 214 805 367,26
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(4 408 536,07)	(6 598 125,32)	(16 031 982,47)	(21 597 603,14)
D	Pozostałe przychody operacyjne	207 415,77	468 853,43	454 653,91	1 176 646,98
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	(10 871,86)	49 151,91	2 902,18	54 754,56
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	36 000,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 190,86	0,00	7 190,86	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	211 096,77	419 701,52	444 560,87	1 085 892,42
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 739 726,52	1 420 605,86	4 129 134,99	5 123 726,09
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 267,40	206 739,40	3 267,40	209 878,64
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 532 190,42	0,00	1 532 190,42	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 204 268,70	1 213 866,46	2 593 677,17	4 913 847,45
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(6 940 846,82)	(7 549 877,74)	(19 706 463,55)	(25 544 682,25)
G	Przychody finansowe	3 681 466,79	(27 200 992,54)	8 597 532,76	8 176 396,02
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:	284 678,47	185 678,44	317 226,56	697 810,22
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	1 932 850,72	0,00	3 637 371,38	6 628 626,15
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	1 330 453,57	(13 633 529,16)	2 621 165,76	0,00
V	Inne	133 484,03	(13 753 141,83)	2 021 769,06	849 959,65
H	Koszty finansowe	8 798 073,02	5 173 352,78	28 168 516,02	19 006 433,17
I	Odsetki, w tym:	6 547 029,69	4 549 974,07	19 200 928,89	7 874 565,26
-	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	4 950,00	(1 553 176,32)	4 950,00	(243 048,81)
IV	Inne	2 246 093,33	2 176 555,03	8 962 637,13	11 374 916,72
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)	(12 057 453,05)	(39 924 223,06)	(39 277 446,81)	(36 374 719,40)
K	Odpis wartości firmy	0,00	27 920 923,77	0,00	32 202 044,47
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	27 920 923,77	0,00	32 202 044,47
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	39 859,26	0,00	39 859,26	0,00
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	39 859,26	0,00	39 859,26	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)	(12 017 593,79)	(67 845 146,83)	(39 237 587,55)	(68 576 763,87)
O	Podatek dochodowy	(591 739,49)	384 426,38	(2 810 264,58)	(1 395 707,88)
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Q	Zyski (straty) mniejszości	(679 282,83)	(958 341,40)	(2 855 958,89)	(2 443 242,60)
R	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)	(10 746 571,47)	(67 271 231,82)	(33 571 364,08)	(64 737 813,39)

Źródło: Emitent

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)**
**Tabela 3. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za IV kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.10-31.12.2022	01.10-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	(10 746 571,47)	(67 271 231,82)	(33 571 364,08)	(64 737 813,39)
II	Korekty razem	7 891 707,10	54 847 637,00	11 867 248,42	40 379 922,17
1	Zyski (straty mniejszości)	(679 282,83)	(958 341,40)	(2 855 958,89)	(2 443 242,60)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Amortyzacja	394 012,35	312 939,36	1 089 392,45	1 236 617,54
4	Odpisy wartości firmy	0,00	27 920 923,77	0,00	32 202 044,47
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	405 930,74	(1 092 903,00)	854 711,97	422 003,09
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 262 351,22	4 364 295,62	18 883 702,33	7 176 755,04
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 244 215,03)	12 237 940,32	(6 253 221,92)	(6 716 550,88)
9	Zmiana stanu rezerw	981 868,61	40 492,05	971 118,59	(125 129,95)
10	Zmiana stanu zapasów	(14 766,47)	7 286,55	(24 940,35)	27 281,41
11	Zmiana stanu należności	8 162 628,94	16 662 219,15	6 848 659,08	19 928 494,81
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 996 273,20	(12 150 769,26)	12 427 819,90	(5 499 651,55)
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 960 915,16)	(10 788 940,42)	(15 179 648,09)	(16 221 665,41)
14	Inne korekty	(3 412 178,47)	18 292 494,26	(4 894 386,65)	10 392 966,20
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(2 854 864,37)	(12 423 594,82)	(21 704 115,66)	(24 357 891,22)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	611 869,66	132 977,89	3 014 977,63	2 701 205,28
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	(17 384,08)	145 152,43	55 899,39	369 030,01



	oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	629 253,74	(12 174,54)	2 959 078,24	2 332 175,27
a)	w jednostkach powiązanych	529 652,79	0,00	2 753 118,82	922 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	99 600,95	(12 174,54)	205 959,42	1 410 175,27
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	910 470,30
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	178,19	(12 174,54)	49 166,21	115 829,54
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	99 422,76	0,00	156 793,21	383 875,43
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	427 334,59	535 933,03	2 572 042,07	7 414 675,78
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89 876,09	417 307,31	323 881,93	603 348,78
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	337 458,50	118 625,72	2 248 160,14	6 811 327,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	337 458,50	118 625,72	2 248 160,14	6 811 327,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	118 625,72	0,00	6 811 327,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	337 458,50	0,00	2 248 160,14	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	184 535,07	(402 955,14)	442 935,56	(4 713 470,50)

C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	13 279 452,84	23 109 434,15	57 440 551,16	88 226 305,11
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	12 994 774,37	22 923 755,71	57 123 324,60	78 781 494,89
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	284 678,47	185 678,44	317 226,56	9 444 810,22
II	Wydatki	11 490 884,57	9 497 012,32	37 188 693,87	58 434 553,47
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	62 631,75
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	1 882 000,00	3 811 518,38	9 378 734,44	6 805 859,86
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	10,00	(1 084 000,00)	690 010,00	19 417 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	27 565,76	81 136,17	109 930,34
8	Odsetki	6 547 029,69	4 549 974,07	19 200 928,89	7 874 565,26
9	Inne wydatki finansowe	3 061 844,88	2 191 954,11	7 837 884,37	24 164 566,26
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 788 568,27	13 612 421,83	20 251 857,29	29 791 751,64
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(881 761,03)	785 871,87	(1 009 322,81)	720 389,92
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(881 761,03)	785 871,87	(1 009 322,81)	720 389,92
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 563 533,25	1 905 223,16	2 691 095,03	1 970 705,11
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	1 681 772,22	2 691 095,03	1 681 772,22	2 691 095,03
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	4 436,98	1 642,85	4 436,98	1 642,85

*Źródło: Emitent*

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**Tabela 4. Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za IV kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.10-31.12.2022	01.10-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	(87 665 192,01)	60 630 383,44	(63 512 403,53)	58 418 767,11
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych			0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	(87 665 192,01)	60 630 383,44	(63 512 403,53)	58 418 767,11
1	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>
2	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i>	<i>64 036 594,71</i>	<i>80 555 170,91</i>	<i>64 036 594,71</i>	<i>80 555 170,91</i>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	(16 518 576,20)	0,00	(16 518 576,20)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00	0,00	0,00

b	zmniejszenie (z tytułu przeniesienia na kapitał rez.)	0,00	39 403 485,76	0,00	39 403 485,76
-	pokrycia straty	0,00	39 403 485,76	0,00	39 403 485,76
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</i>	<i>64 036 594,71</i>	<i>64 036 594,71</i>	<i>64 036 594,71</i>	<i>64 036 594,71</i>
3	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
4	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu odpisów z zysku)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zwiększenie z tytułu przeniesienia z kap. Zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>	<i>9 000 000,00</i>
5	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>	<i>(148 147 030,56)</i>	<i>(41 193 889,72)</i>	<i>(83 924 627,93)</i>	<i>(44 077 286,65)</i>
5.1.	<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</i>	<i>(61 611 242,25)</i>	<i>2 883 396,92</i>	<i>2 611 160,38</i>	<i>0,00</i>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(272 236,55)	0,00	(1 041 178,98)

5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(61 611 242,25)	2 611 160,37	2 611 160,38	(1 041 178,98)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	(64 222 402,63)	3 652 339,36
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	(64 222 402,63)	3 652 339,36
b	zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(61 611 242,25)	2 611 160,38	(61 611 242,25)	2 611 160,38
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(86 535 788,31)	(44 077 286,65)	(86 535 788,31)	(44 077 286,65)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(19 573 592,10)	0,00	(19 573 592,10)
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(86 535 788,31)	(63 650 878,75)	(86 535 788,31)	(63 650 878,75)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	....	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(86 535 788,31)	(86 535 788,31)	(86 535 788,31)	(86 535 788,31)
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(148 147 030,56)	(83 924 627,93)	(148 147 030,56)	(83 924 627,93)
6.	Wynik netto	(11 451 128,47)	(64 893 472,56)	(33 048 398,63)	(61 666 884,31)
a	zysk netto	(10 746 571,47)	(67 271 231,82)	(33 571 364,08)	(64 737 813,39)
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	(704 557,00)	2 377 759,26	522 965,45	3 070 929,08
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	(99 116 320,48)	(63 512 403,53)	(99 116 320,48)	(63 512 403,53)
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	(99 116 320,48)	(63 512 403,53)	(99 116 320,48)	(63 512 403,53)

źródło: Emitent

Tabela 5. Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI niepodlegających konsolidacji na dzień 31.12.2022 r. r. [dane w tys. EUR]

AFORTI UAB	31.12.2022
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 18,5 tys. EUR
Suma bilansowa	19,1 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

Spółka AFORTI UAB nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej.

AFORTI Limited LCC	31.12.2022
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	0 EUR
Suma bilansowa	0,4 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

Spółka AFORTI Limited LCC nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalność operacyjnej.

# 3.

---

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



**BILANS**
**Tabela 6. Jednostkowy Bilans na dzień 31.12.2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 31.12.2021
A	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>321 520 243,33</b>	<b>289 727 810,77</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	14 931,67	0,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	14 931,67	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>404 539,33</b>	<b>620 953,33</b>
1	Środki trwałe	394 445,76	620 953,33
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	250 468,84	291 894,45
c	urządzenia techniczne i maszyny	37 699,64	39 979,05
d	środki transportu	83 877,35	239 267,25
e	inne środki trwałe	22 399,93	49 812,58
2	Środki trwałe w budowie	10 093,57	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>11 033 955,29</b>	<b>10 234 764,40</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	11 033 955,29	10 234 764,40
IV	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>308 316 963,01</b>	<b>278 302 103,75</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	308 316 963,01	278 302 103,75
a	w jednostkach powiązanych	308 316 963,01	278 302 103,75
	- udziały lub akcje	305 939 036,64	276 276 688,03
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 377 926,37	2 025 415,72
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 749 854,03	569 989,29
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 422 174,74	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	327 679,29	569 989,29
B	AKTYWA OBROTOWE	148 965 562,33	126 478 489,11
I	Zapasy	0,00	0,00
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	19 095 424,24	2 648 295,50
1	Należności od jednostek powiązanych	18 552 878,98	2 029 287,05
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 512 560,24	1 122 396,40
	- do 12 miesięcy	3 512 560,24	1 122 396,40
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	15 040 318,74	906 890,65
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	542 545,26	619 008,45
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	211 901,85	172 689,19
	- do 12 miesięcy	211 901,85	172 689,19
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	273 006,84	180 900,96
c	inne	57 636,57	265 418,30
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	127 026 699,53	118 744 706,96
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	127 026 699,53	118 744 706,96
a	w jednostkach powiązanych	126 783 162,05	117 759 618,55
	- udziały lub akcje	126 223 162,05	117 199 618,55
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	560 000,00	560 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	243 537,48	985 088,41
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	243 537,48	985 088,41

	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 843 438,56	5 085 486,65
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	62 631,75	62 631,75
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>470 548 437,41</b>	<b>416 268 931,63</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 31.12.2021
A	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>223 793 380,01</b>	<b>215 644 306,32</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	103 440 080,47	103 440 080,47
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	77 448 069,53	77 448 069,53
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	77 448 069,53	77 448 069,53
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 000 000,00	9 000 000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 713 642,32	(2 219 906,84)
VI	Zysk (strata) netto	8 149 073,69	18 933 549,16
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>246 755 057,40</b>	<b>200 624 625,31</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	43 000,00	43 000,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	43 000,00	43 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	43 000,00	43 000,00
II	Zobowiązania długoterminowe	183 496 890,08	112 324 467,69
1	Wobec jednostek powiązanych	44 263,00	44 263,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	183 452 627,08	112 280 204,69
a	kredyty i pożyczki	161 122 589,25	92 434 827,81

b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 977 425,35	2 444 098,37
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	167 564,84
d	zobowiązania wekslowe	20 352 612,48	17 233 713,67
e	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	63 210 909,57	88 090 465,78
1	Wobec jednostek powiązanych	180 030,79	477 737,75
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	174 491,79	21 899,18
	- do 12 miesięcy	174 491,79	21 899,18
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	5 539,00	455 838,57
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	63 030 878,78	87 612 728,03
a	kredyty i pożyczki	51 011 048,04	47 271 959,32
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60 800,00	660 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	185 299,77	117 166,89
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 254 105,94	2 286 168,59
	- do 12 miesięcy	2 254 105,94	2 286 168,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	1 403 392,64	31 860 212,66
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	6 310 763,92	5 311 074,05
h	z tytułu wynagrodzeń	110 910,50	99 296,96
i	inne	1 694 557,97	6 849,56
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	4 257,75	166 691,84
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 257,75	166 691,84
	- długoterminowe	0,00	162 434,09
	- krótkoterminowe	4 257,75	4 257,75
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>470 548 437,41</b>	<b>416 268 931,63</b>

Źródło: Emitent

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY**
**Tabela 7. Jednostkowy z Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.10-31.12.2022	01.10-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 210 950,00	1 207 328,17	4 782 706,92	6 952 051,57
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	1 210 950,00	0,00	4 759 922,64	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 210 950,00	1 207 328,17	4 782 706,92	6 952 051,57
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	Koszty działalności operacyjnej	2 720 606,77	3 540 887,71	11 526 670,99	12 961 702,69
I	Amortyzacja	58 778,00	66 518,06	252 987,26	273 497,78
II	Zużycie materiałów i energii	15 196,07	28 573,26	138 679,64	118 771,52
III	Usługi obce	1 861 261,14	1 964 214,00	7 998 311,65	8 804 700,27
IV	Podatki i opłaty, w tym:	79 509,55	265 637,77	685 237,43	949 265,15
-	<i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	472 584,36	382 555,01	1 369 191,35	1 563 687,68
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92 993,59	65 938,31	260 751,34	264 971,34
-	<i>emerytalne</i>	32 185,66	21 974,92	92 116,30	91 001,37
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	140 284,06	767 451,30	821 512,32	986 808,95
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(1 509 656,77)	(2 333 559,54)	(6 743 964,07)	(6 009 651,12)
D	Pozostałe przychody operacyjne	39 581,98	4 016,07	82 760,10	47 314,42
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	39 581,98	4 016,07	82 760,10	47 314,42
E	Pozostałe koszty operacyjne	7 909,77	(395 055,16)	65 904,95	182 852,58
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	2 388,82
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	7 909,77	(395 055,16)	65 904,95	180 463,76
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(1 477 984,56)	(1 934 488,31)	(6 727 108,92)	(6 145 189,28)
G	Przychody finansowe	26 800 192,33	7 465 142,26	37 121 012,64	38 073 196,51
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	<i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
-	<i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	<i>od jednostek pozostałych, w tym:</i>	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:	53 096,01	223 443,54	287 313,96	533 598,38
-	od jednostek powiązanych	52 950,23	223 439,49	286 164,12	533 582,14
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1 979 875,60	0,00	3 684 396,26	4 453 866,15
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	24 639 613,70	20 773 832,29	31 394 725,64	33 284 734,85
V	Inne	127 607,02	(13 532 133,57)	1 754 576,78	(199 002,87)
H	Koszty finansowe	7 514 917,42	5 227 261,58	23 667 004,77	12 994 458,07
I	Odsetki, w tym:	5 945 893,95	3 930 378,99	17 628 942,60	5 436 598,83
-	dla jednostek powiązanych	0,00	47 136,82	31 393,00	398 789,89
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	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	1 569 023,47	1 296 882,59	6 038 062,17	7 557 859,24
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	17 807 290,35	303 392,37	6 726 898,95	18 933 549,16
J	Podatek dochodowy	0,00	620 629,67	(1 422 174,74)	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	17 807 290,35	(317 237,30)	8 149 073,69	18 933 549,16

Źródło: Emitent

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) METODĄ POŚREDNIĄ**
**Tabela 8. Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za IV kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.10-31.12.2022	01.10-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	17 807 290,35	(317 237,30)	8 149 073,69	18 933 549,16
II	Korekty razem	(20 933 380,17)	25 721 287,71	(26 517 579,83)	424 170,54
3	Amortyzacja	58 778,00	66 518,06	252 987,26	273 497,78
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	(1 559 280,38)	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 892 797,94	3 706 935,45	17 341 628,64	4 903 000,45
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(26 619 489,30)	(20 776 232,29)	(35 079 121,90)	(37 738 612,18)
9	Zmiana stanu rezerw	10 750,02	43 000,00	0,00	43 000,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(5 254 989,13)	28 093 843,22	(16 657 716,64)	5 050 059,28
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 533 935,80	3 915 110,75	3 749 789,79	25 857 678,26
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	531 937,45	1 425 550,20	899 749,26	6 793 929,82
14	Inne korekty	2 912 899,05	10 805 842,70	2 975 103,76	(4 758 382,87)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(3 126 089,82)	25 404 050,41	(18 368 506,14)	19 357 719,70
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	557 157,09	1 134 210,00	2 769 523,12	7 237 943,61
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	37 037,88
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	557 157,09	1 134 210,00	2 769 523,12	7 200 905,73
a)	w jednostkach powiązanych	530 452,79	1 134 210,00	2 716 718,82	5 906 560,00
b)	w pozostałych jednostkach	26 704,30	0,00	52 804,30	1 294 345,73
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	910 470,30
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00

-	inne wpływy z aktywów finansowych	26 704,30	0,00	52 804,30	383 875,43
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	(56 861,66)	46 905 286,48	6 451 756,45	56 579 806,85
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 986,09	0,00	51 504,93	50 596,67
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	(75 847,75)	46 905 286,48	6 400 251,52	56 529 210,18
a)	w jednostkach powiązanych	(75 847,75)	47 356 286,48	6 400 251,52	55 622 484,28
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	(451 000,00)	0,00	906 725,90
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	(451 000,00)	0,00	906 725,90
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	614 018,75	(45 771 076,48)	(3 682 233,33)	(49 341 863,24)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	11 304 801,21	34 583 862,54	53 886 224,43	83 374 468,28
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	11 251 705,20	22 411 309,00	53 598 910,47	61 601 759,90
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	53 096,01	12 172 553,54	287 313,96	21 772 708,38
II	Wydatki	8 560 780,66	14 202 559,28	32 577 035,89	52 572 391,63
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	62 631,75
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	1 742 000,00	3 864 654,53	8 357 734,44	6 506 703,91
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	3 950 000,00	690 000,00	17 940 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	27 565,76	81 136,17	109 930,34
8	Odsetki	5 945 893,95	3 930 378,99	17 628 942,60	5 436 598,83
9	Inne wydatki finansowe	872 886,71	2 429 960,00	5 819 222,68	22 516 526,80
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 744 020,55	20 381 303,26	21 309 188,54	30 802 076,65
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	231 949,48	14 277,19	(741 550,93)	817 933,11



E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	231 949,48	14 277,19	(741 550,93)	817 933,11
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	11 588,00	970 811,22	985 088,41	167 155,30
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	243 537,48	985 088,41	243 537,48	985 088,41
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

*Źródło: Emitent*

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**Tabela 9. Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za IV kwartał 2022r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	01.10-31.12.2022	01.10-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	205 986 089,66	252 445 047,58	215 644 306,32	231 883 476,06
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	205 986 089,66	252 445 047,58	215 644 306,32	231 883 476,06
1	<i>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	aport	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>	<i>9 042 514,00</i>
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	103 440 080,47	80 555 170,91	103 440 080,47	80 555 170,91
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
-	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	<i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</i>	<i>103 440 080,47</i>	<i>103 440 080,47</i>	<i>103 440 080,47</i>	<i>103 440 080,47</i>
3	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</i>	<i>77 448 069,53</i>	<i>113 583 452,32</i>	<i>77 448 069,53</i>	<i>111 600 667,26</i>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	(36 135 382,79)	0,00	(34 152 597,73)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 902 119,12	0,00	3 884 904,18
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	38 037 501,91	0,00	38 037 501,91

3.2.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	77 448 069,53	77 448 069,53	77 448 069,53	77 448 069,53
4	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</i>	9 000 000,00	9 000 000,00	9 000 000,00	9 000 000,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	.....	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</i>	9 000 000,00	9 000 000,00	9 000 000,00	9 000 000,00
5	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>	16 713 642,32	21 013 123,89	(2 219 906,84)	(1 199 785,67)
5.1.	<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</i>	16 713 642,32	21 013 123,89	(2 219 906,84)	(1 199 785,67)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(348 121,17)	0,00	(1 020 121,17)
5.2.	<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</i>	16 713 642,32	20 665 002,72	(2 219 906,84)	(2 219 906,84)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	18 933 549,16	22 884 909,56
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	18 933 549,16	22 884 909,56
b	zmniejszenie	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
-	pokrycie strat	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	22 884 909,56	0,00	22 884 909,56
5.3.	<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	16 713 642,32	(2 219 906,84)	16 713 642,32	(2 219 906,84)
5.4	<i>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5.	<i>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6.	<i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	16 713 642,32	(2 219 906,84)	16 713 642,32	(2 219 906,84)
6.	<i>Wynik netto</i>	17 807 290,35	(317 237,30)	8 149 073,69	18 933 549,16
a	zysk netto	17 807 290,35	(317 237,30)	8 149 073,69	18 933 549,16
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00

c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	223 793 380,01	215 644 306,32	223 793 380,01	215 644 306,32
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	223 793 380,01	215 644 306,32	223 793 380,01	215 644 306,32

Źródło: Emitent

# 4.

---

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

Niniejszy raport, obejmujący dane za czwarty kwartał 2022 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport prezentuje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące dane narastająco za okres od początku roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres analogiczny za 2021 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2022 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej „ustawą”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. AFORTI Holding S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### 4.1 Przychody i koszty.

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

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

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

#### 4.2. Odsetki

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

#### 4.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### 4.4. Wartości niematerialne i prawne

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

#### 4.5. Środki trwałe

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

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

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

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

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

#### 4.6. Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

#### 4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.9. Odpisy aktualizujące

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

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



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

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

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

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

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

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

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

#### 4.11. Rozliczenia międzyokresowe

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

#### 4.12. Rezerwy na zobowiązania

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

#### 4.13. Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

#### Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

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

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

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

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

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

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

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

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

#### 4.14. Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

#### 4.15. Wartość firmy z konsolidacji

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

#### 4.16. Kapitały mniejszości

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

Wykazuje się je:

- w skonsolidowanym bilansie — kapitały mniejszości;

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

#### 4.17. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zaprezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości - za IV kwartał 2022 r., wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 31 grudnia 2022 r. wraz z danymi porównawczymi na 31 grudnia roku wcześniejszego (bilans).

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

Dane finansowe podane są w PLN.

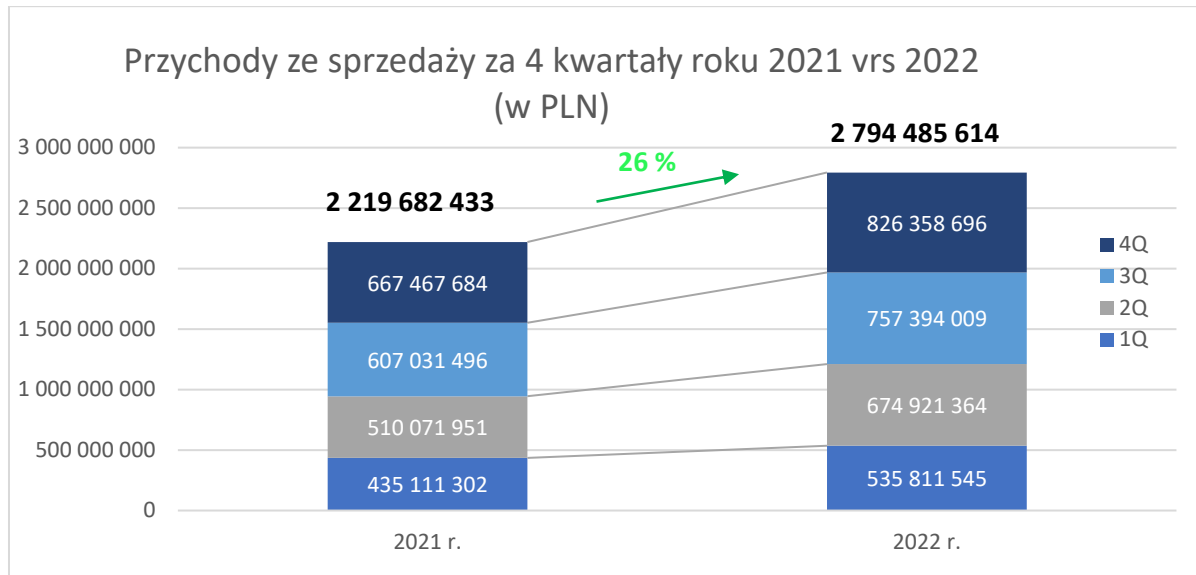
# 5.

---

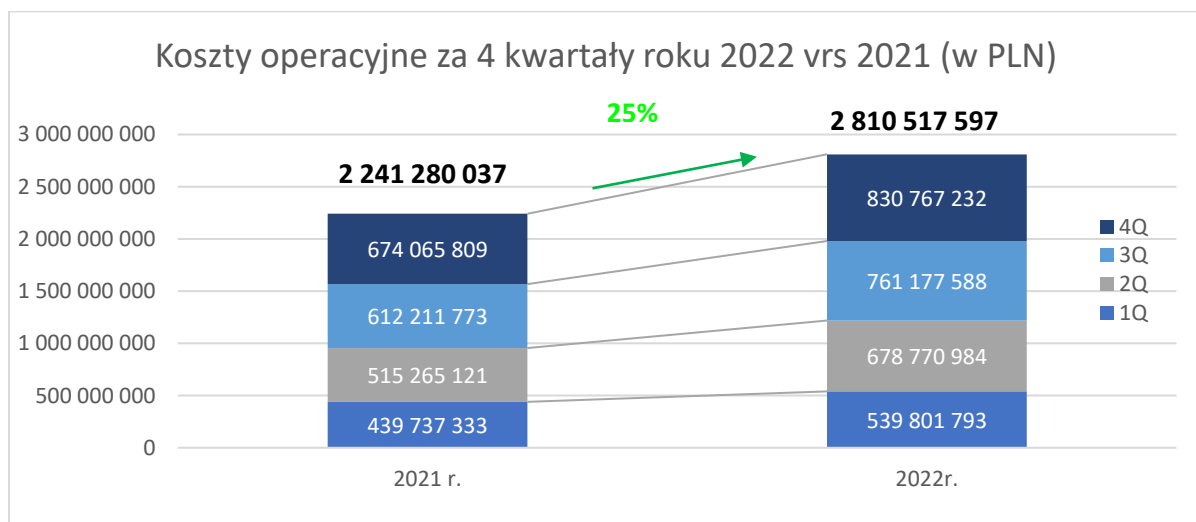
**Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2022 r.**

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

W IV kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa AFORTI wypracowała 826,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do IV kwartału 2021 r. stanowi wzrost o 24%, a narastająco na koniec IV kwartału wzrost o 26%



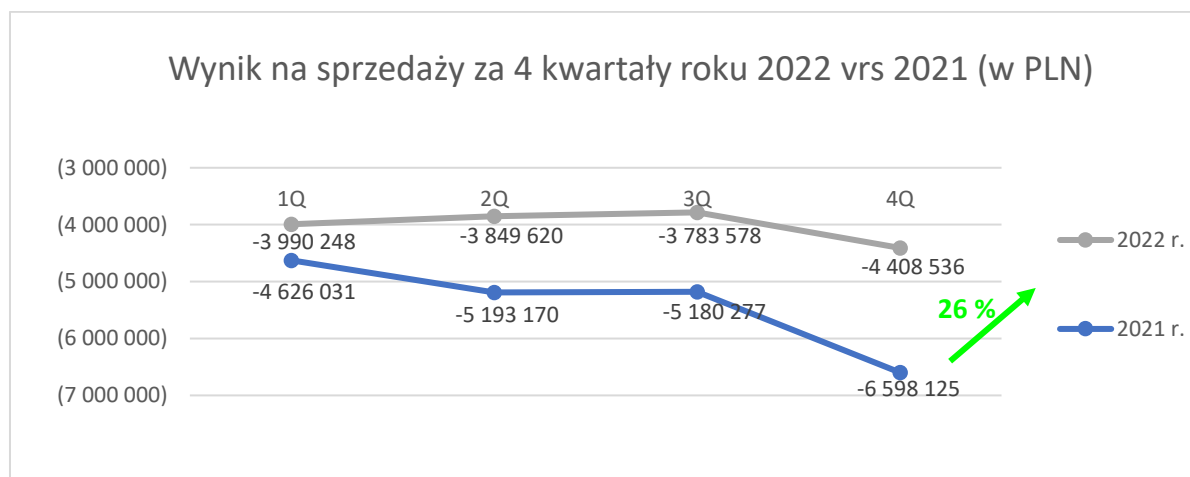
Wzrost przychodów jest efektem pracy całego Zespołu Grupy Kapitałowej AFORTI i konsekwentnego realizowania strategii obranej przez Emitenta.



W związku ze znaczącym wzrostem skali działalności Grupy i istotnym wzrostem przychodów ze sprzedaży, koszty operacyjne również uległy zwiększeniu i wynosiły w IV kwartale w 2022 r. 830,8 mln vs 674 mln w roku poprzednim.

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

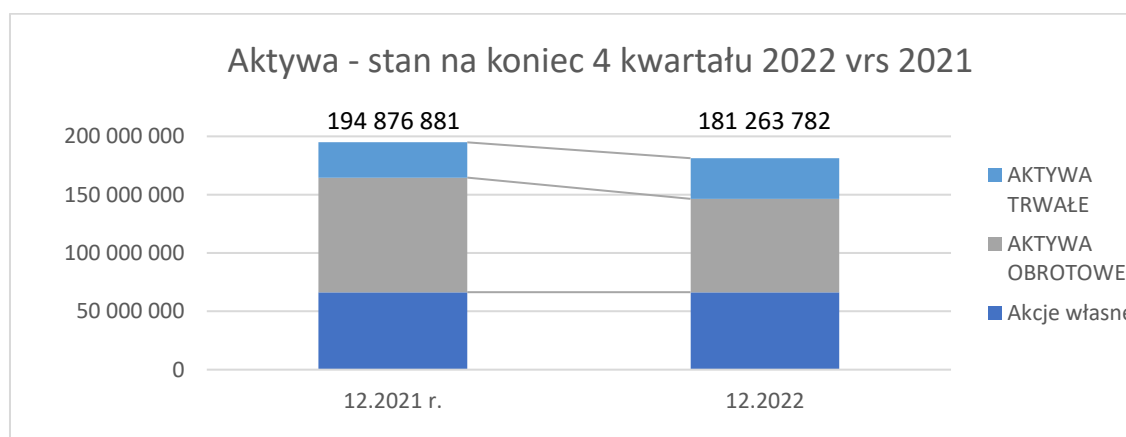
Wynik na sprzedaży za 4 kwartały roku 2022 jest lepszy o 3,4 mln zł tj. 26% względem tego samego okresu roku 2021.



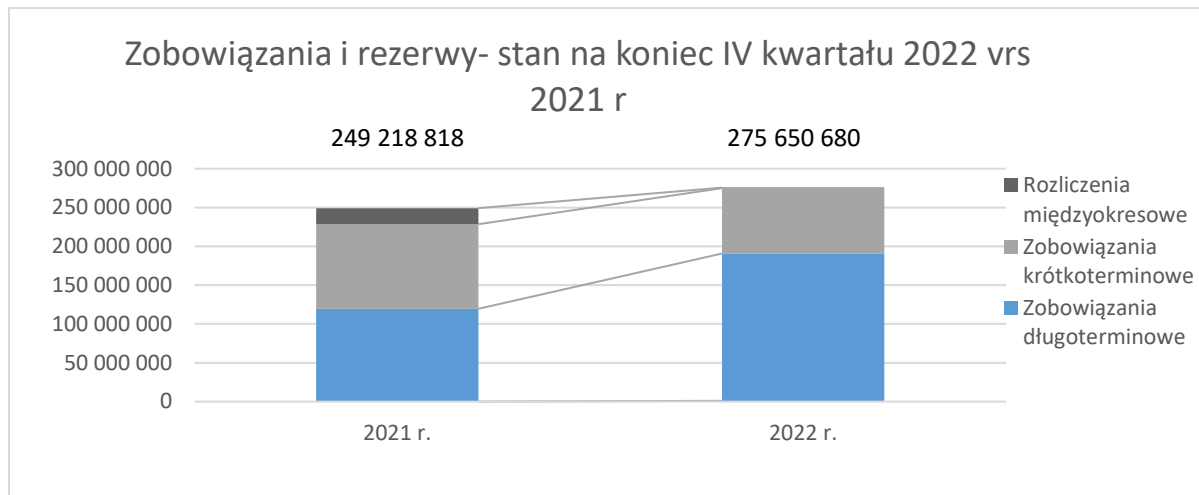
### Bilans

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej AFORTI na koniec grudnia 2022 r. wyniosła 34,8 mln zł i była wyższa o 15% w ujęciu kwartał do kwartału. Zmiana wartości aktywów trwałych związana była z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, przy równoczesnym wzroście należności długoterminowych i rozliczeń międzyokresowych.

Aktywa obrotowe wynosiły na koniec IV kwartału 2022 80 mln zł.

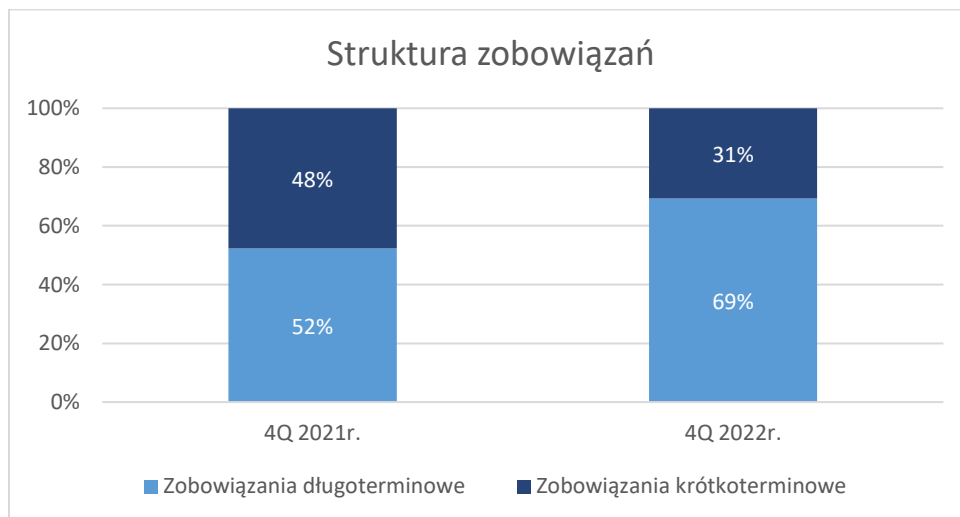


Na koniec grudnia 2022 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej AFORTI wynosił -99 mln zł wobec -63,5 mln zł w analogicznym okresie w 2021 r. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe na koniec grudnia 2022 wynosiły 275,6 mln zł względem 249,2 mln zł w analogicznym okresie w 2021 r.



Grupa kapitałowa konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec IV kwartału 2022r zobowiązania długoterminowe stanowią 69%, a krótkoterminowe 31% wszystkich zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe w ujęciu rok do roku wzrosły o 59%. Na wynik ten wpłynął, spadek wartości dłużnych papierów wartościowych, spadek zobowiązań względem platform peer- to – peer, zobowiązań wekslowych oraz wzrost kredytów i pożyczek.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 23% w ujęciu rok do roku. Związane było to, ze wzrostem wartości zobowiązań z tytułu pożyczek przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zobowiązań wekslowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań względem platform peer- to – peer.



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

w tys. PLN	2 018	2 019	2 020	2021	12.2022
Kapitał własny	4 816	56 384	58 419	- 63 512	- 99 116



Zobowiązania finansowe	127 633	114 244	185 152	213 516	253 614
Środki pieniężne	1 843	595	1 971	2 691	1 682
Dług netto	125 790	113 649	183 182	210 825	251 932

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

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

Wskaźniki zadłużenia	2018	2019	2020	2021	12.2022
Wsk. ogólnego zadłużenia	0,95	0,78	1,52	1,17	1,51
Wsk. zadłużenia netto do Kapitał własny	26,12	2,02	3,14	(3,32)	(2,54)



Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w sposobie działania Grupy. Podstawowe cele realizowane poprzez zarządzanie ryzykiem finansowym to: zwiększenie realizacji celów budżetowych i strategicznych, zapewnienie długoterminowego wzrostu oraz długoterminowej płynności finansowej.

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

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

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

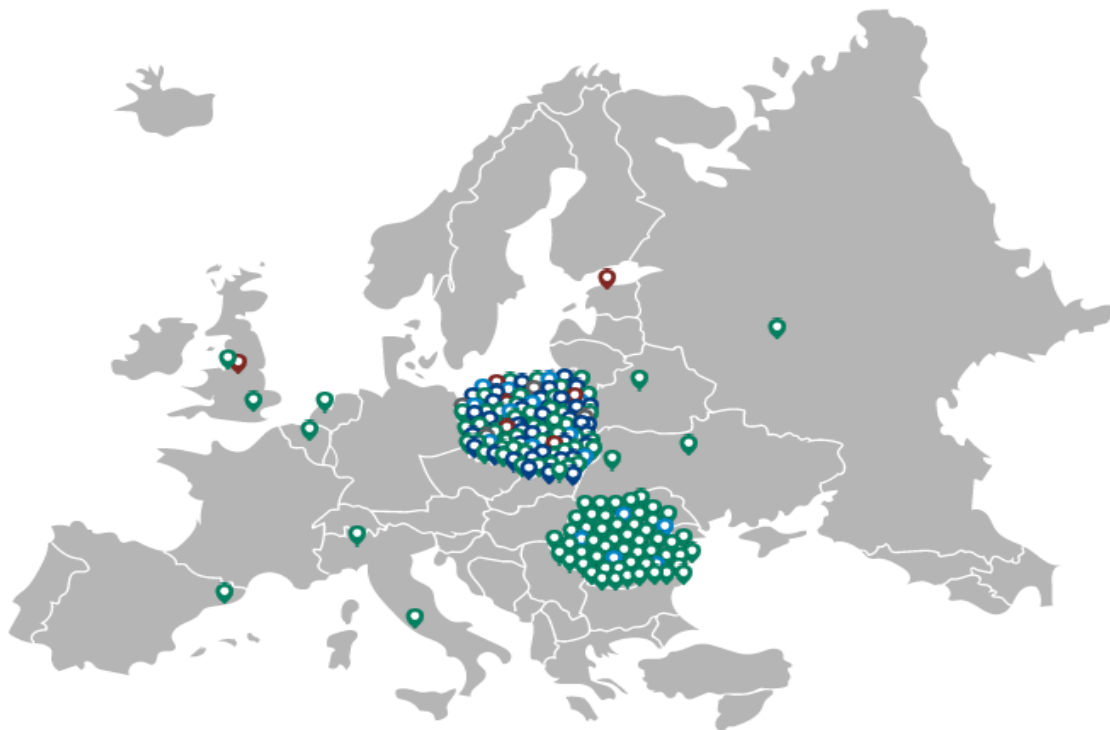
Kapitałowej. Spółka i jej spółki zależne aktualnie dostosowują swoją aktywność do obserwowanych oraz przewidywanych potrzeb rynku.

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

Podsumowanie aktywności Grupy Kapitałowej AFORTI w IV kwartale 2022 r.

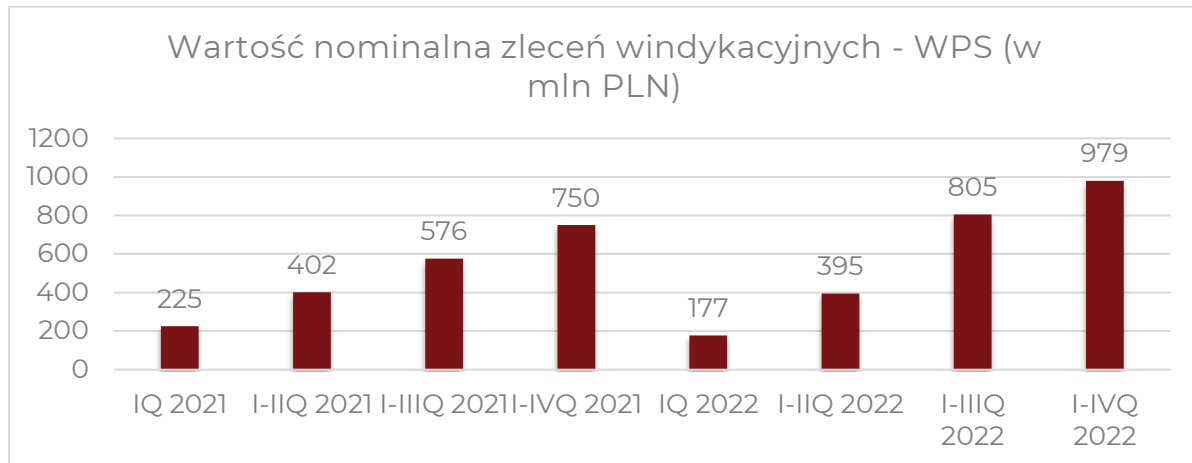
Grupa Kapitałowa AFORTI działa na rynku polskim już 13 lat. Ponadto w październiku 2022 r. spółka AFORTI Exchange S.A. obchodziła swoje 10-lecie. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 7 tyś. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka AFORTI stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). W IV kwartale 2022 r. spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły kolejne przełomowe wyniki m.in. na polu wymiany walut oraz ilości pozyskanych zleceń.

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Kapitałowej



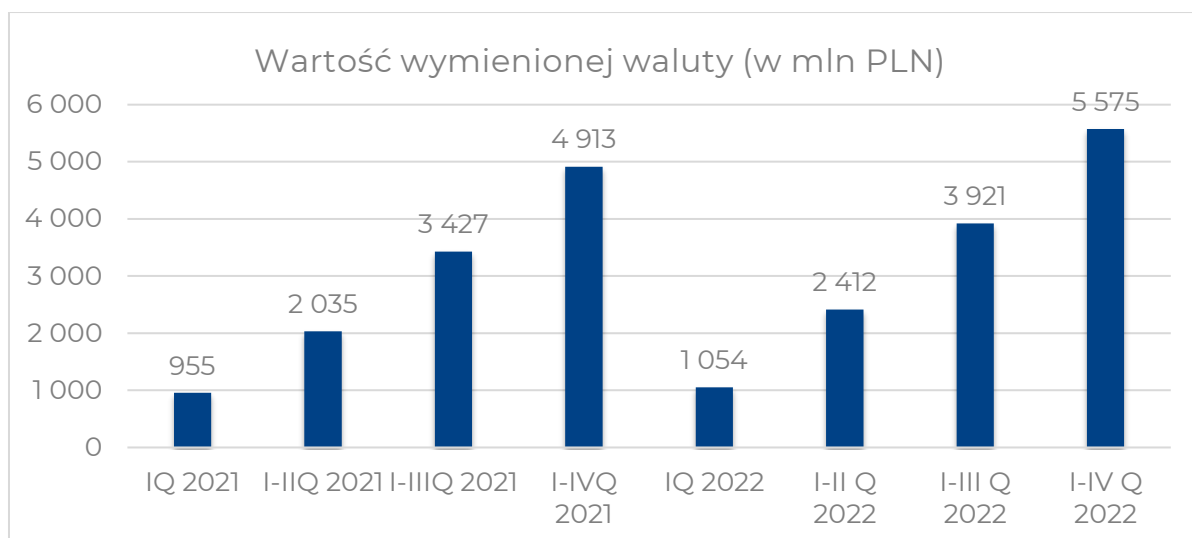
*źródło: Emitent*

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


**AFORTI Collections**


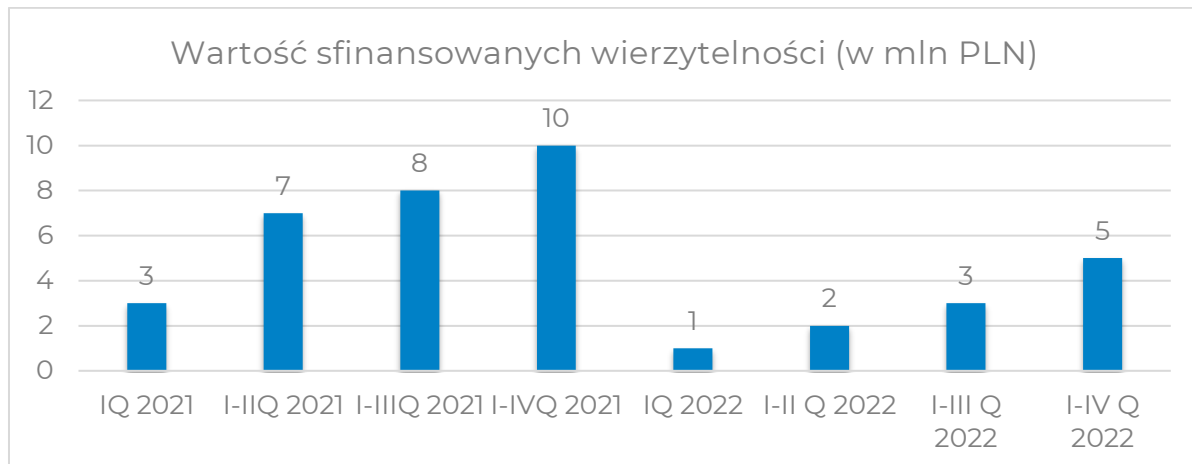
*Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.*

*źródło: Emitent*


**AFORTI Exchange**


*Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.*

*źródło: Emitent*


**AFORTI Factor**


*Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.*

*źródło: Emitent*

W IV kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa AFORTI nieprzerwanie realizowała zasadnicze aspekty strategii określonej na lata tj. 2021-2023.

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

Grupa AFORTI obecnie rozwija 3 główne linie biznesowe:

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

Emitent obecnie skupia swoje działania nad zakończeniem prac i przedstawieniem klientom multiproduktowej, globalnej platformy usług finansowych dla Klientów SME – AFORT.BIZ. Celem projektu jest zaoferowanie małym i średnim klientom z 11 krajów Europy Środkowo-Wschodniej m.in. usługi

FX SPOT, FX FORWARD, przelewów krajowych, międzynarodowych, kart fizycznych i wirtualnych oraz prowadzenie rachunków wielowalutowych. Funkcjonalność platformy AFORTI.BIZ będzie opierać się na licencji EMI. Dzięki implementacji najnowszych rozwiązań Emitent w niedalekiej perspektywie zwiększy w sposób skokowy skalę biznesu oraz osiągnie utrwaloną pozycję na rynku pieniądza elektronicznego.

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

W związku z powyższym spółki zależne Emitenta Aforti Finance S.A. oraz Aforti Factor S.A. w IV kwartale podjęły uchwały o emisji nowych akcji oraz podwyższeniu kapitałów.

Dzięki powyższemu Grupa Kapitałowa Emitenta posiada obecnie wszelkie rozwiązania organizacyjne, technologiczne oraz prawne (m.in. notyfikację pozwalającą na prowadzenie działalności transgranicznej we wszystkich 29 krajach Europejskiego Obszaru Gospodarczego) pozwalające na nieprzerwany rozwój projektu EMI oraz działalność platformy wymiany walut. Oferta Emitenta w dalszym ciągu kierowana jest do małych i średnich przedsiębiorstw. Dzięki wysiłkom Emitenta i spółek zależnych stale wzrasta zainteresowanie potencjalnych klientów ofertą windykacyjną i ofertą wymiany walut, o czym świadczy regularny wzrost obrotów. Dzięki niemalejącemu zainteresowaniu inwestorów AFORTI Exchange ponownie znalazło się wśród 100 Największych Firm polskiej branży płatniczej oraz zostało wyróżnione w trzech kategoriach:

- wg przychodów,
- wg kapitałów
- wg wartości niematerialnych i prawnych.

Ponadto AFORTI Collections S.A. jedna z najszybciej rozwijających się spółek będących częścią Grupy Kapitałowej AFORTI, została wyróżniona poprzez nominację do Nagrody Loan Magazine Awards 2023. Zwycięzcę wyłaniają eksperci z branży, co świadczy o wysokim standardzie prowadzenia biznesu przez nominowanych.

Przejrzystość i stabilność struktury uzyskała również spółka zależna Emitenta For-Net S.A. W IV kwartale zakończono przegląd procesów operacyjnych spółki i wdrożenie niezbędnych zmian. Nastąpiła znaczna redukcja kosztów i wzrost efektywności działalności windykacyjnej. Podjęte działania istotnie wpłynęły na wynik finansowy spółki od II kw. 2023 r.

W IV kwartale kolejna spółka zależna Emitenta - Aforti Factor S.A. podtrzymuje trend wzrostowy finansowych wierzytelności w porównaniu do poprzedniego kwartału. Obecnie silnie koncentruje swoje aktywności nad rozwojem na rynku w Rumunii, który odznacza się wysokim potencjałem dla działalności faktoringowej.



*Statystyki notowań obligacji AFORTI Holding S.A. na rynku Rumuńskim - od 15.02.2022 do 14.02.2023 roku.*

*źródło: Bucharest Stock Exchange*

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

Minimalny kurs notowań w 4 kwartale wynosił 82,10 RON, zaś maksymalny 100 RON. Wartość notowań w dniu 14 lutego 2023 roku zakończyła się na poziomie 98,98 RON.

Ostatni kwartał jest to czas rozwoju zarówno faktoringu, jak i platformy wymiany walut w Rumunii. Grupa po osiągnięciu w IV kwartale kolejnych sukcesów na polu świadczenia usług wymiany walut, finansowania wiarytelności oraz windykacji, planuje dalszą ekspansję swojej oferty na kolejne kraje Europy Środkowo-Wschodniej.

Rozwój Grupy Kapitałowej i konsekwentna realizacja strategii:

 **12.10.22 10-LECIE AFORTI EXCHANGE!**



W ostatnim kwartale roku 2022 obchodziliśmy 10. rocznicę powstania spółki AFORTI Exchange, świadczącej usługi z zakresu wymiany walut. Z tej okazji zorganizowano specjalny konkurs, polegający na wytypowaniu kursu kupna dla pary walutowej EUR/PLN jaki był 12.10 o godz. 12:10.

 **25.10.22 NAJWYŻSZA W HISTORII AFORTI EXCHANGE KWOTA TRANSAKCJI.**



W październiku w spółce AFORTI Exchange wykonano jednostkową rekordową transakcję klienta o wartości 48,4 mln PLN. Poprzedni rekord co do jednostkowej transakcji osiągnięto 12.08.22, była to kwota 30 mln PLN.



**21.11.22 AFORTI BIERZE UDZIAŁ W FINANCE MAGNATES LONDON SUMMIT ORAZ 30.11.22 AFORTI BIERZE UDZIAŁ W FINTECH CONNECT EUROPE 2022**



Braliśmy udział w dwóch londyńskich kongresach, skupiających najważniejszych przedstawicieli branży. To największe na świecie wydarzenia dla sektora usług finansowych, goszczące brokerów detalicznych, instytucjonalnych nabywców, dostawców usług płatniczych, start-upy fintech i rosnący segment kryptograficzny.

**01.12.2022 AFORTI COLLECTIONS ODNOTOWUJE NAJWYŻSZĄ WARTOŚĆ ZLECEŃ DO WINDYKACJI NA ZLECENIE**



W grudniu 2022 r. AFORTI Collections odnotowała najwyższą wartość zleceń (56,3 mln PLN) przy jednocześnie najmniejszej ilości zleceń w stosunku do pozostałych miesięcy kwartału.

**5.12.22 AFORTI EXCHANGE PONOWNIE WŚRÓD 100 NAJWIĘKSZYCH FIRM POLSKIEJ BRANŻY PŁATNICZEJ SEKTORA MŚP!**



AFORTI Exchange zostało wyróżnione w trzech kategoriach „Największych” :

- wg przychodów,
- wg kapitałów
- oraz wg wartości niematerialnych i prawnych.

**08.12.22 WICEPREZES AFORTI COLLECTIONS RAFAŁ KAŻMIEROWSKI WYRÓŻNIONY W RANKINGU „WHO IS WHO” GAZETY FINANSOWEJ.**



Wiceprezes AFORTI Collections, Rafał Kaźmierowski w zestawieniu Who is who branży windykacyjnej Gazety Finansowej! To kolejny raz, gdy nasza kadra menedżerska jest wyróżniana wśród kluczowych osób związanych w windykacją.

## 29.12.2022 AFORTI Collections nominowane do Nagrody Loan Magazine Awards 2023.



Nasza spółka windykacyjna nominowana w plebiscycie Loan Magazine Awards 2023 w kategorii "Partner windykacyjny w zakresie serwisu wiarytelności". Loan Magazine Awards to najważniejsze wydarzenie polskiej branży pożyczkowej. Zwycięzców wskazują przedstawiciele sektora, czyli osoby, które znają go najlepiej.

## Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI

*(do dnia 14 lutego 2023 roku)*

### Grupa Kapitałowa AFORTI:

- Od października do grudnia 2022 r. zanotowaliśmy obrót o wartości ponad 434 mln EUR, czyli o ok. 19% więcej niż w tym samym okresie 2021 roku, zaś wartość od stycznia do grudnia wyniosła 1 564 mln EUR co oznacza wzrost o ok. 26% do analogicznego okresu w 2021 r.
- Wzrosła liczba Klientów w Grupie AFORTI w porównaniu do grudnia 2021–na koniec grudnia 2022 była to znacząca liczba: 7 337 Klientów.

### AFORTI.BIZ:

Wymiana walut:

- Od października 2022 r. do grudnia 2022 r. łączna wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom ok. 1 654 mln PLN, co oznacza wzrost o 11% w porównaniu rok do roku. Od stycznia do grudnia 2022 r. wartość wymiany walut wyniosła 5 576 mln PLN, co oznacza wzrost o 14% w porównaniu do obrotu po 12 miesiącach 2021 r.
- AFORTI Exchange S.A. 25 października 2022 r, osiągnęło kolejny próg i zanotowało jednostkową rekordową transakcję klienta o wartości 48,4 mln PLN. Poprzedni rekord co do jednostkowej transakcji osiągnięto w III kwartale w dniu 12.08.22. Transakcja wyniosła 30 mln PLN.

#### AFORTI Factor

- Od października do końca grudnia 2022 r. spółka sfinansowała łącznie ok. 1,307 mln PLN porównywalnie do wyniku analogicznego okresu roku 2021 wystąpił 21% spadek. Na koniec IV kwartału 2022 r. łączna kwota sfinansowania wierzytelności wyniosła 4,93 mln PLN, notując spadek rok do roku o 49 %.
- AFORTI Factor, dzięki pracy całego zespołu w IV kwartale odnotowało wzrost obrotów w stosunku III kwartał do IV kwartału łącznie o 308 tys. PLN.

#### AFORTI Collections:

- Od października do grudnia tego roku AFORTI Collections S.A. uzyskała zlecenia w wysokości ok. 172 mln PLN, notując wzrost o 28 % w stosunku rok do roku. W okresie od stycznia do grudnia 2022 r. wartość zleceń wyniosła 979 mln PLN, wzrastając w stosunku z rokiem 2021 o 31%
- Spółka utrzymuje silny 4% udział w rynku Inkasa w Polsce,

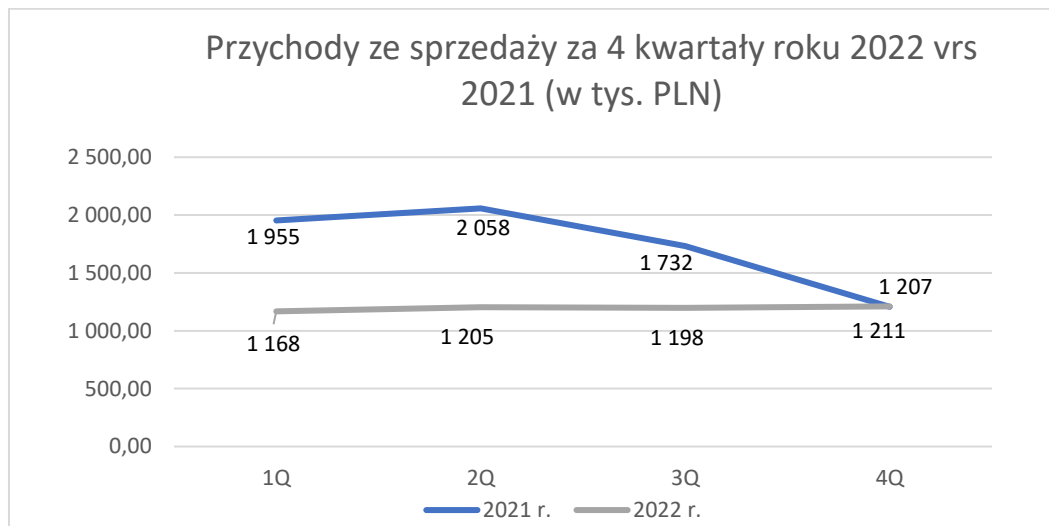
LICZBA I WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI	INKASO 2020r			
	PLN	%	SZT	%
RYNEK	16 087 880 269	96%	3 464 181	95%
AFORTI COLLECTIONS	676 756 731	4%	189 744	5%
TOTAL RYNEK WINDYKACYJNY	16 764 637 000	100%	3 653 925	100%

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

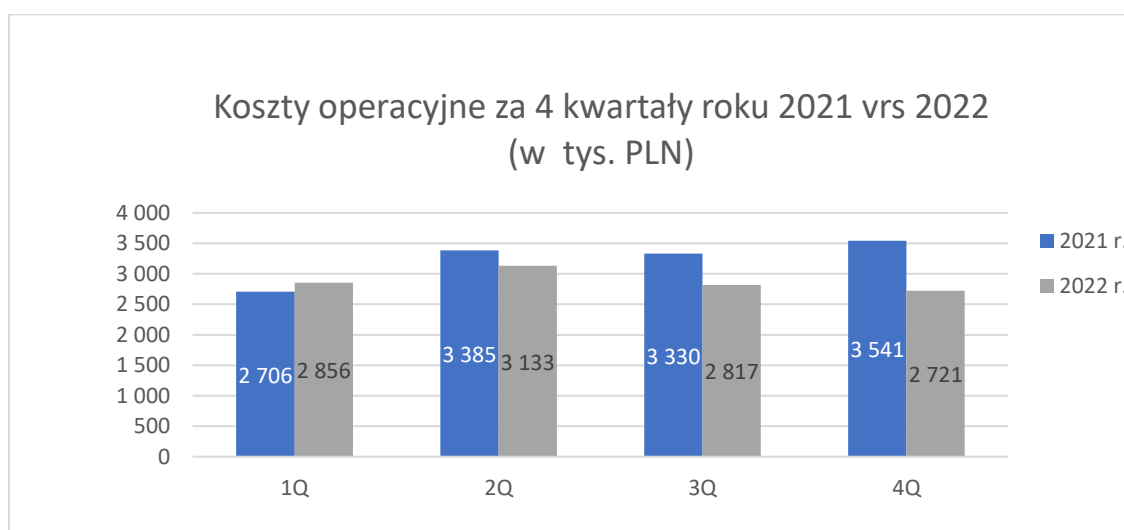
Źródło: opracowane na podstawie *Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2020. Tablice* (12.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny); *Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2021. Tablice* (10.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny).

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

W IV kwartale 2022 r. Spółka AFORTI Holding S.A. wypracowała 1,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, które są na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego.



Spółka cały czas pracuje nad optymalizacją kosztów, efekty widać w poziomie kosztów operacyjnych za IV kwartał 2022 roku, wyniosły one 2,7 mln zł vs 3,5 mln zł w roku 2021, co stanowi spadek o 23%,. Spadek kosztów operacyjnych za cały rok 2022 w porównaniu do roku 2021 wynosi 11%.



Na koniec IV kwartału roku 2022 Spółka odnotowała zysk w wysokości 8,1 mln zł wobec zysku 19 mln zł za rok 2021 r.

### Bilans

W bilansie, aktywa trwale wzrosły o 11% co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych i należności długoterminowych. Aktywa obrotowe wzrosły o 17,8%, w wyniku zwiększenia należności i inwestycji krótkoterminowych.

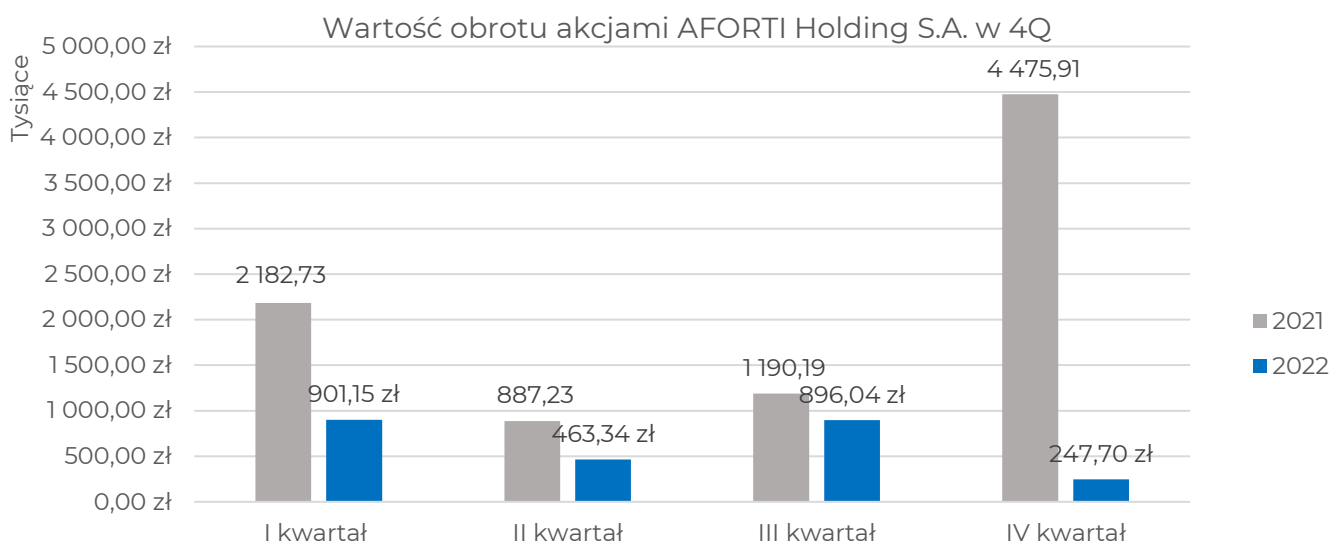
Wartość kapitału własnego Emitenta wzrosła o 3,8% wobec analogicznego okresu w 2021 roku., co jest efektem wypracowanych zysków przez Spółkę.

Spółka konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec IV kwartału 2022r zobowiązania długoterminowe stanowią 74%, a krótkoterminowe 26% wszystkich zobowiązań. Zobowiązania łącznie wzrosły o 23%, na co składał się wzrost zobowiązań długoterminowych wobec analogicznego okresu w 2021 roku przy spadku zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

W IV kwartale 2022 r. wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 247,72 tys. zł (52,70 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 2 892, co dało Spółce 183 pozycję na 380 notowane spółki.



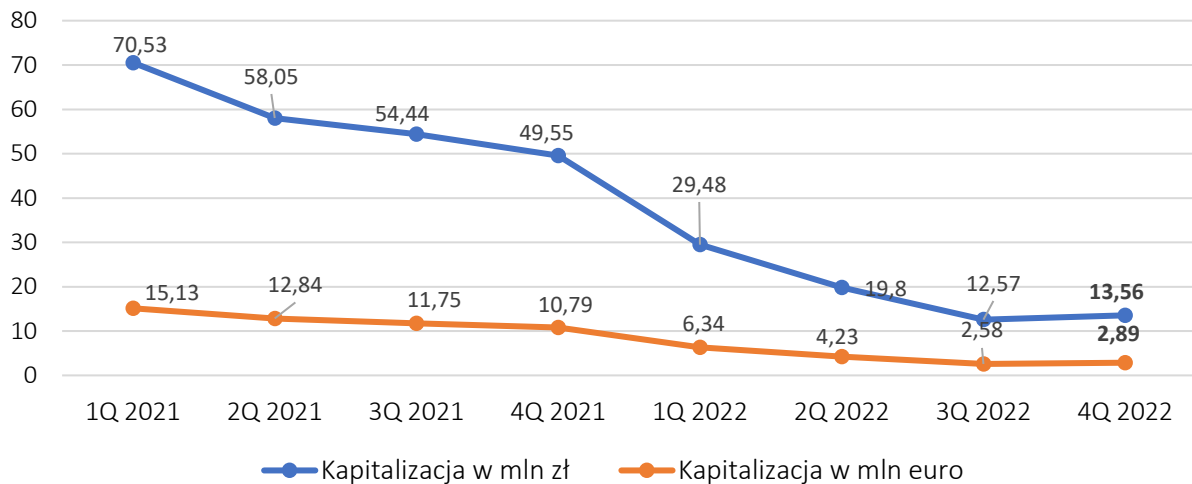
*dane: GPW newconnect.pl*

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 1,20 zł, zaś maksymalny 1,51 złotych.

Kapitalizacja Spółki na koniec IV kwartału 2022 r. osiągnęła poziom 13,56 mln zł (2,89 mln euro), co uplasowało Emitenta na 204 pozycji.

Wartość księgową wyniosła - 87,67 mln zł. Nie podano wskaźnika C/WK (P/BV).

**Kapitalizacja AFORTI Holding S.A.**



*dane: GPW newconnect.pl*

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

### 5.3. Podsumowanie działań Grupy Kapitałowej AFORTI w zakresie prowadzonego sponsoringu sportowego

Grupa Kapitałowa AFORTI od kilku lat prowadzi Sponsoringowy Projekt Sportowy #AfortiSUPPORT. W ramach tego programu Grupa Kapitałowa AFORTI inwestuje w rozwój zdolnych, pracowitych i obiecujących sportowców oraz drużyn.



W minionym kwartale po raz kolejny była to drużyna żużlowa z Gniezna, AFORTI Start Gniezno, której Grupa AFORTI w tym sezonie została sponsorem tytularnym.



AFORTI jest także sponsorem tytularnym drużyny AFORTI Yujin Drift Team, dla której był to aktywny sezon.

### 5.4. Podsumowanie inicjatyw wspieranych przez Grupę Kapitałową AFORTI.



Przez miniony kwartał Grupa AFORTI pozostawała Partnerem warszawskiego Teatru Lalek Guliwer.



# 6.

---

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

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

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

# 7.

---

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

Nie dotyczy.

# 8.

---

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



W IV kwartale 2022 r. w dalszym ciągu priorytetem dla Grupy Kapitałowej AFORTI jest praca nad uruchomieniem oraz rozwojem multiproduktowej międzynarodowej platformy usług finansowych dla Klientów SME – AFORT.BIZ. Projekt w swojej ofercie zawrze m.in. usługi FX SPOT, FX FORWARD, faktoring a także możliwość przelewów i rachunków wielowalutowych.

# 9.

---

## Oświadczenie Zarządu

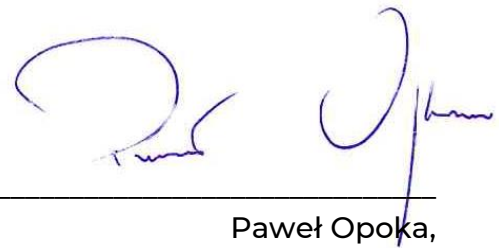
Zarząd AFORTI Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za IV kwartał 2022 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 14 luty 2023 r.



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu



---

Paweł Opoka,  
Wiceprezes Zarządu



# 10.

---

**Wykaz raportów bieżących  
emitenta opublikowanych  
w IV kwartale 2022 roku**

Raporty bieżące opublikowane przez Emitenta w okresie IV kwartału 2022 roku.

1) System ESPI

Bieżący | 29/2022

[2022-12-02 07:22:52 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - listopad 2022 r.](#)

---

Bieżący | 28/2022

[2022-11-03 08:04:48 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - październik 2022 r.](#)

---

Bieżący | 27/2022

[2022-10-07 17:17:41 Objęcie akcji Aforti Finance S.A. w ramach subskrypcji prywatnej](#)

---

Bieżący | 26/2022

[2022-10-04 07:27:03 Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - wrzesień 2022 r.](#)

---

2) System EBI

Kwartalny | 34/2022

[2022-11-14 17:51:51 Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2022 roku](#)

---