

# RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2022 roku

Warszawa, dn. 14 listopada 2022 r.

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej .....	3
2. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej AFORTI .....	16
3. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – wybrane JEDNOSTKOWE dane finansowe AFORTI Holding S.A. ....	31
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	44
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2022 r.....	52
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 III kwartale 2022 roku .....	81

# 1.

---

## Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej



Szanowni Państwo,

oddajemy w Państwa ręce raport kwartalny, w którym przedstawiliśmy najważniejsze wydarzenia oraz wyniki finansowe Grupy AFORTI.

Grupa AFORTI to w obecnej chwili 3 linie biznesowe:

- linia finansowania przedsiębiorstw – AFORTI Factor, która operacyjnie działa w Polsce i Rumunii,
- linia windykacyjna, czyli AFORTI Collections, nasza najbardziej dojrzała spółka, jeśli chodzi o rozwój finansowy, która działa na rynku polskim,
- linia wymiany walut oraz płatności, czyli AFORTI PLC - spółka prawa brytyjskiego. Jest ona właścicielem spółek AFORTI Exchange oraz EPMAP. AFORTI PLC działa operacyjnie w zakresie wymiany walut w Polsce i w Rumunii oraz na bazie licencji EMI jest obecna na Cyprze, chociaż w tej chwili nie realizuje tam operacyjnie żadnych transakcji.

Grupa AFORTI, pomimo, iż istnieje od ponad 13 lat, tak naprawdę wychodzi w tej chwili z okresu dorastania i staje się coraz bardziej dojrzała. Nie jest to jeszcze etap i odpowiedni moment, aby stwierdzić, że Grupa jest w pełni dojrzała i dorosła. Jednakże zmiany, które zaszły w 2022 roku, wywołane wyjściem z okresu pandemii, wybuchem wojny w Ukrainie, wysoką inflacją oraz zmianami makroekonomicznymi na rynku polskim, spowodowały, iż podjęliśmy decyzję, by skoncentrować się w najbliższych kwartałach na tych obszarach biznesowych, które zbudowaliśmy, w które zainwestowaliśmy środki i którym niewiele brakuje do momentu osiągnięcia pełnej dojrzałości. Aby skupić się na istniejących filarach Grupy AFORTI zdecydowaliśmy o zawieszeniu działań związanych z budową nowej linii biznesowej – obszaru asset management i nabycia Domu Maklerskiego Mori Capital. Takie decyzje i koncentracja na kluczowych elementach działalności biznesowej będą skutkować pozytywnymi wynikami operacyjnymi.

W obecnym roku systematycznie porządkujemy struktury i procesy w Grupie, wprowadzamy konieczne zmiany, udoskonalamy ład korporacyjny i osiągamy dzięki temu wymierne efekty. Nasza linia biznesowa związana z wymianą walut znalazła się w raporcie Mapy Polskiego Fintechu, w którym prezentowanych jest 299 podmiotów i projektów z sektora Fintech. W naszej ocenie, nowoczesna organizacja powinna podążać za zmianami technologicznymi, jakie zachodzą na rynkach finansowych i dlatego podjęliśmy decyzję, o zakupie spółki posiadającej licencję EMI. Przez ostatnie 2 lata intensywnie rozwijaliśmy ten projekt i dziś jesteśmy w przededniu podpisania umów na zakup technologii, związanej z budową aplikacji w obszarze wymiany walut, transakcji płatniczych etc. Dzięki odpowiedniej technologii, będziemy wprowadzać do oferty wirtualne rachunki bankowe, karty płatnicze oraz to, co dla nas najważniejsze – będziemy

dysponować własnymi numerami IBAN dla naszych Klientów. Powyższą ofertę skierujemy do sektora, który doskonale znamy i z którym współpracujemy od wielu lat – segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Nasza kolejna spółka czyli AFORTI Factor wychodzi z okresu dziecięcego. Działa operacyjnie w Polsce i w Rumunii, każdego miesiąca generując coraz większe obroty i zwiększając wolumeny. Rygorystycznie pilnujemy ryzyka kredytowego, które jest tak istotne w obliczu możliwego kryzysu i recesji, o których mówią ekonomiści i największe banki centralne świata.

AFORTI Collections osiąga w tej chwili znakomite obroty – w bieżącym roku, zbliża się już do 1mld zł wartości pozyskanych zleceń, czego nie osiągnęliśmy w poprzednich latach.

Ważnym wyróżnieniem dla Spółki AFORTI Holding, było zajęcie 61 miejsca wśród 100 wyróżnionych firm sektora MŚP, w ramach raportu Turbiny Polskiej Gospodarki 2022. Jest to dla nas, zarówno nagroda, jak i motywacja do dalszej, intensywnej pracy.

Celem wszystkich zmian i wdrożeń jest realizacja celu, który określiliśmy sobie na początku roku, tuż przed wybuchem wojny w Ukrainie, czyli skupieniu się na wzroście wyników operacyjnych i core business'u Grupy. Chcemy, aby nasza organizacja, która zawsze szczyła się dbaniem o relację z Klientami i opieką nad nimi, cały czas kontynuowała tę politykę, a zarazem, pozyskując kolejnych Klientów, skupiła się na rentowności operacyjnej. Związane z tym są m.in. cięcia kosztów, porządkowanie wewnętrznych struktur organizacji, poprawa przepływu informacji oraz wymiany danych pomiędzy spółkami. Celem nadrzędnym jest doprowadzenie do tego, aby przyszły rok był się okresem, w którym będziemy skoncentrowani tylko i wyłącznie na maksymalizacji naszych wyników operacyjnych.

Wchodząc w obecny rok, stanęliśmy przed dylematem: podążać drogą maksymalizowania zysków, czy zwiększać swoje udziały w rynku i skupiać się na obrotach? Wybraliśmy wariant związany ze zwiększaniem skali i powiększaniem udziałów w rynku. Postanowiliśmy przyjrzeć się rozwojowi największego rynku finansowego, jakim są Stany Zjednoczone. Tym sposobem obraliśmy za przykład firmę Amazon, która przez kilkanaście lat, nie skupiała się na generowaniu zysku, ale na pozyskaniu jak największej liczby Klientów. Dzięki temu, w tym samym czasie, w którym generowała straty, zbudowała wielkoskalowy biznes, który w tej chwili jest rozpoznawalny na całym świecie. Jest to dowód na to, iż polityka niekoncentrowania się na maksymalizacji zysków, a skupienie się w zamian, na wzroście wyników sprzedażowych, daje możliwość zbudowania organizacji, która dzięki obecności na kilku rynkach, może wykorzystać efekt skali, w celu generowania ponadprzeciętnych zysków.

Obecnie, możemy już, obserwować pierwsze efekty wspomnianych działań. Wyniki generowane przez obszar wymiany walut, spowodowały, iż osiągnęliśmy skalę biznesu, dzięki której możemy prowadzić rozmowy z brytyjskimi brokerami na temat nawiązania współpracy. Owocne zakończenie rozmów, pozwoli nam zaopatrywać się w walutę, na warunkach nieosiągalnych dla naszych dotychczasowych partnerów i dostawców. Jednocześnie, Spółka AFORTI

*Collections posiadająca 4% udziału w rynku Inkasa, prezentuje naszym Klientom rozpoznawalną markę, która cieszy się renomą i dobrą reputacją na rynku windykacji polubownej, na zlecenie oraz sądowej. Przed nami kolejny etap rozwoju Spółki, który chcemy realizować w najbliższym roku – rozpoczęcie zakupu portfeli windykacyjnych na szerszą skalę.*

*Wiemy, że plan, który zdecydowaliśmy się realizować w 2022 roku, nie jest planem łatwym. Jednakże, w naszej historii, już wielokrotnie udowodniliśmy Inwestorom i Klientom, iż siła AFORTI tkwi w Naszym Zespole. Blisko 150 pracowników w Polsce, Rumunii, Cyprze i Wielkiej Brytanii codziennie wykonuje swoją pracę, najlepiej jak to możliwe, po to, aby dostarczyć Klientom rozwiązania finansowe odpowiedniej jakości. Jesteśmy Grupą, której celem jest oferowanie dopasowanych i najlepszych produktów Małym i Średnim Przedsiębiorcom. Dzięki temu, zamierzamy wypełnić lukę na rynku, którą zaobserwowaliśmy wiele lat temu.*

*Szanowni Państwo, zapraszam do lektury niniejszego raportu. Wierzę, że nadal będą Państwo wspierać AFORTI oraz nam kibicować i trzymać kciuki za realizację naszych celów. Obiecuję, że dołożymy wszelkich starań, aby pokazać, iż strategia, którą przyjęliśmy była strategią słuszną.*

*Dziękuję bardzo, życzę miłej lektury.*

Z poważaniem,



Klaudiusz Sytek, Prezes Zarządu

## **GRUPA AFORTI W TRZECIM KWARTALE 2022**

### **31.07.22 Rekordowe wyniki w AFORTI Collections**

Odnotowaliśmy rekordową, miesięczną wartość nowych zleceń spółki AFORTI Collections w kwocie 211,72 mln PLN, a także ze względu na liczbę zleceń - 92 284 szt.

### **08.08.22 Pokonanie progu obrotu rocznego 3 mld PLN!**

Przekroczyliśmy próg 3 mld PLN obrotu rocznego na platformie wymiany walut online AFORTI Exchange.

### **11.08.22 Pozytywny wynik audytu spółki EPMAP.**

W spółce EPMAP na Cyprze zakończył się audyt. Zweryfikowano i potwierdzono poprawność w procesach, działalności i dokumentacji spółki EPMAP w stosunku do wymagań stawianych podmiotom posiadającym licencję pieniądza elektronicznego.

### **18.08.22 AFORTI Exchange S.A. na Kongresie 60 Milionów**

Spółka zaprezentowała się na Kongresie 60 Milionów, będącym Globalnym Zjazdem Polonii. To cykl międzynarodowych wydarzeń skupiających kluczowych liderów biznesu związanych z Unią Europejską, Polską i Polonią, zorganizowany tym razem w Gdańsku.

### **30.09.22 AFORTI Holding wśród 100 wyróżnionych firm sektora MŚP!**

Spółka zajęła 61. miejsce w rankingu Gazety Finansowej, skupiającym przedsiębiorstwa z sektora MŚP ze względu na ich dynamikę i wyniki finansowe.

### **12.10.22 10-lecie AFORTI Exchange!**

W tym roku obchodzimy 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.

## 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-księgowa; 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

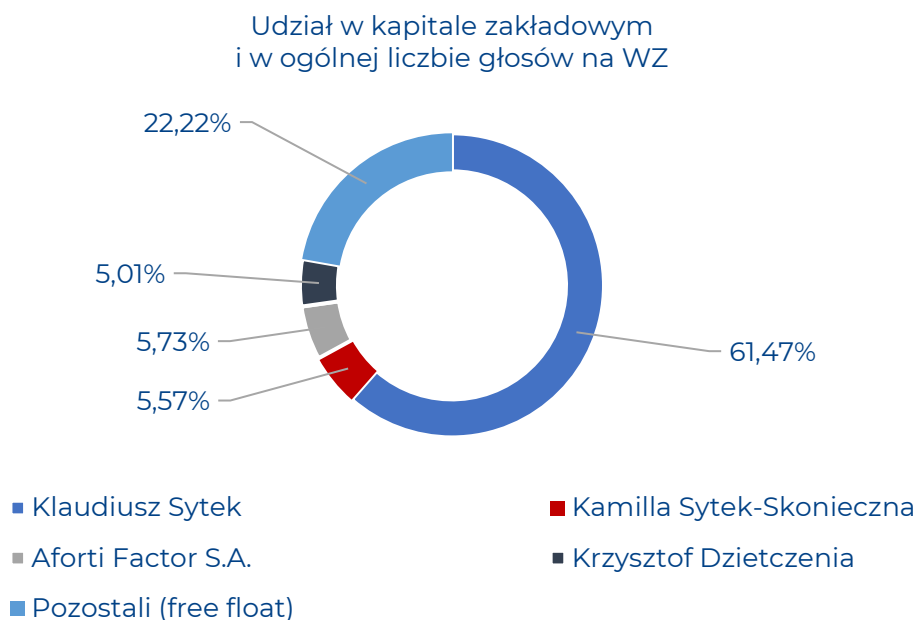
Źródło: Emitent

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Dane na dzień 30.09.2022 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:

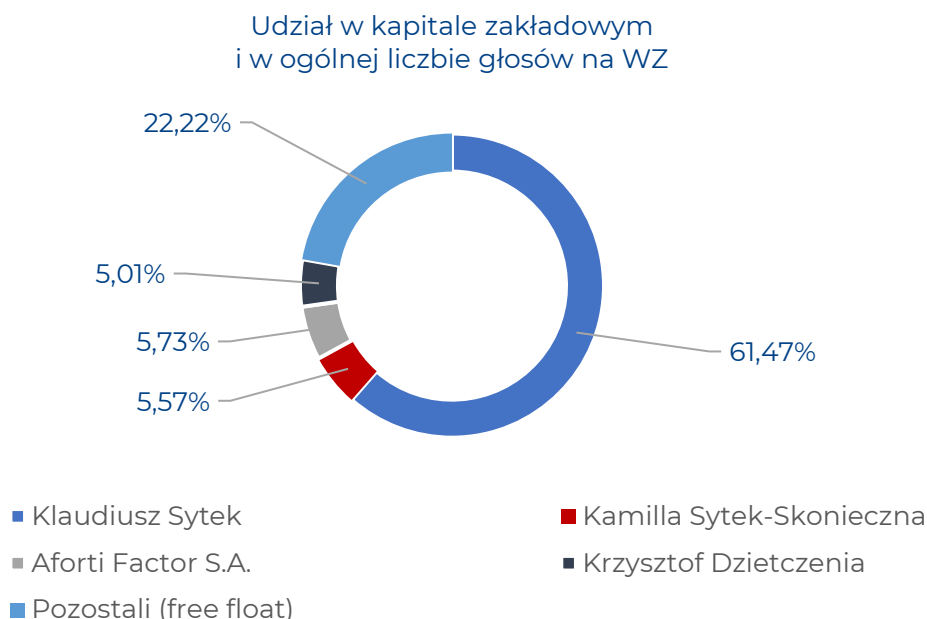
- 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 170.000 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B,
- 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii C,
- 49.450 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) akcji na okaziciela 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	5 558 760	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%
<b>RAZEM</b>	<b>9 042 514</b>	<b>9 042 514</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Dane na dzień 14.11.2022 roku.

Źródło: Emitent



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.
- **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.

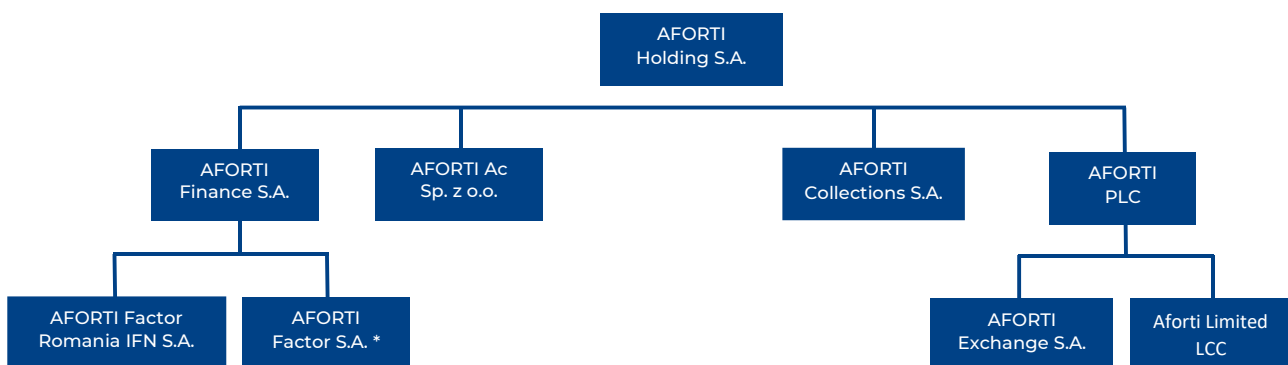
#### Podmioty objęte konsolidacją

- 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.
- AFORTI PLC

#### Podmioty nie objęte konsolidacją

- AFORTI, UAB
- AFORTI Limited LCC

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ AFORTI na dzień 30.09.2022 r.



*Źródło: Emitent / Stan na 30 września 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
<b>AFORTI Holding S.A.</b>	ul. Chałubińskiego 8, 00 – 613 Warszawa	KRS: 0000330108 REGON: 141800547 NIP: 525-245-37- 55	9.042.514 PLN	0,08 % 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	96,66 % akcji oraz pośrednio 2,05 % poprzez spółki zależne: Aforti Collections S.A., Aforti Factor S.A., Aforti AC sp. z o.o.,
AFORTI Factor Romania IFN S.A.	Romania, Bucharest, 020334, 2nd District, 4B Gara Herastrau Street, 10th floor, registered with the Bucharest Trade Registry Office, under	Trade Registry no. J40/5254/2018, Id No (tax no.): 39199589 registered in the Non-Banking Financial Institutions General Register held by the National Bank of	7.959.089 RON	99,998 % akcji pośrednio przez Aforti Finance S.A., pozostałe 0,002 % akcji posiada Pan Klaudiusz Sytek

		Romania under no. RG-PJR-41- 110339/26.10.2018		
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	83,80 % 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 III kwartału 2022 roku w spółce AFORTI Holding S.A. zatrudnionych było 6 osób w przeliczeniu na pełne etaty oraz 52 osób 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) zatrudnione były 49 osoby w przeliczeniu na pełne etaty oraz 105 osób 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 30.09.2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]**

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2022	stan na dzień 30.09.2021
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>32 164 592,70</b>	<b>50 964 944,96</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 986 879,14</b>	<b>2 014 155,94</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 133 071,96	1 265 506,46
2	Wartość firmy	136 317,39	245 371,31
3	Inne wartości niematerialne i prawne	27 243,51	12 796,89
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	690 246,28	490 481,28
<b>II</b>	<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>0,00</b>	<b>27 920 923,77</b>
1	Wartość firmy z konsolidacji - jednostki zależne	0,00	27 920 923,77
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>523 499,95</b>	<b>1 150 307,18</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>523 499,95</b>	<b>1 110 706,15</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	260 814,44	506 020,96
c	urządzenia techniczne i maszyny	102 018,00	72 420,99
d	środki transportu	122 724,72	452 100,70
e	inne środki trwałe	37 942,79	80 163,49
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>39 601,03</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>10 961 545,83</b>	<b>584 444,40</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	10 961 545,83	584 444,39
<b>V</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 722 309,23</b>	<b>5 494 634,41</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 722 309,23</b>	<b>5 494 634,41</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>118 239,79</b>	<b>117 998,29</b>
	- udziały lub akcje	118 239,79	117 998,29
	- 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	<b>5 604 069,44</b>	<b>5 376 636,11</b>
	- udziały lub akcje	5 599 222,18	5 334 975,38

	- inne papiery wartościowe	4 847,97	4 614,88
	- udzielone pożyczki	(0,71)	37 045,85
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 970 358,55</b>	<b>13 800 479,27</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>12 174 761,52</b>	<b>10 472 719,88</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>795 597,03</b>	<b>3 327 759,40</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>92 233 212,11</b>	<b>197 911 629,92</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>14 777,85</b>	<b>11 890,52</b>
<b>1</b>	<b>Materiały</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Półprodukty i produkty w toku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Produkty gotowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Towary</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zaliczki na dostawy</b>	<b>14 777,85</b>	<b>11 890,52</b>
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>56 832 111,52</b>	<b>53 560 430,12</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>223 523,52</b>	<b>11 796 866,17</b>
<b>a</b>	<b>z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>23 333,47</b>	<b>32 527,97</b>
	- do 12 miesięcy	23 333,47	32 527,97
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b</b>	<b>inne</b>	<b>200 190,05</b>	<b>11 764 338,20</b>
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a</b>	<b>z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b</b>	<b>inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>56 608 588,00</b>	<b>41 763 563,96</b>
<b>a</b>	<b>z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>1 241 929,96</b>	<b>1 319 672,38</b>
	- do 12 miesięcy	1 241 929,96	1 319 672,38
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b</b>	<b>z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</b>	<b>3 920 913,02</b>	<b>3 458 872,91</b>
<b>c</b>	<b>inne</b>	<b>51 294 183,60</b>	<b>36 985 018,67</b>
<b>d</b>	<b>dochodzone na drodze sądowej</b>	<b>151 561,42</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>28 323 417,27</b>	<b>135 316 277,75</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>28 323 417,27</b>	<b>135 316 277,75</b>
<b>a</b>	<b>w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>70 616 790,84</b>
	- udziały lub akcje	0,00	70 616 790,84
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>b</b>	<b>w pozostałych jednostkach</b>	<b>25 759 884,02</b>	<b>62 794 263,75</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	2 087 409,22	6 695 914,49
	- udzielone pożyczki	23 383 102,09	56 098 349,26
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	289 372,71	0,00

c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 563 533,25	1 905 223,16
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 563 452,47	1 905 044,11
	- inne środki pieniężne	80,78	179,05
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 062 905,47	9 023 031,53
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	66 419 892,00	58 029 691,75
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>190 817 696,81</b>	<b>306 906 266,62</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2022	stan na dzień 30.09.2021
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(87 665 192,01)	60 630 383,44
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 042 514,00	9 042 514,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	64 036 594,71	80 555 170,91
	- 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)	(41 193 889,72)
VI	Zysk (strata) netto	(22 824 792,61)	2 533 418,43
X	Odpisy z zysku netto wciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	1 227 522,45	693 169,82
B	Kapitały mniejszości	4 323 997,47	(8 283 614,34)
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	274 158 891,35	254 559 497,52
I	Rezerwy na zobowiązania	32 249,98	2 507,95
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	32 249,98	2 507,95
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	32 249,98	2 507,95
II	Zobowiązania długoterminowe	188 487 388,26	128 535 438,58
1	Wobec jednostek powiązanych	64 186,00	1 880 757,83
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	188 423 202,26	126 654 680,75

a	kredyty i pożyczki	160 243 246,32	49 075 614,37
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 902 804,32	4 865 782,61
c	inne zobowiązania finansowe	167 564,84	196 204,34
d	zobowiązania wekslowe	26 109 586,78	72 517 079,44
e	Inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>72 162 685,17</b>	<b>91 436 461,50</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>97 895,07</b>	<b>412 163,57</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	97 895,07	412 163,57
	- do 12 miesięcy	97 895,07	412 163,57
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie 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
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>72 064 790,10</b>	<b>91 024 297,92</b>
a	kredyty i pożyczki	42 587 256,07	54 146 277,30
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	406 000,00	8 265 491,23
c	inne zobowiązania finansowe	6 974 183,99	4 768 196,52
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	5 050 518,25	5 268 144,03
	- do 12 miesięcy	5 050 518,25	5 268 144,03
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	7 918 526,50	7 715 289,59
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	7 252 856,16	9 063 906,81
h	z tytułu wynagrodzeń	337 830,60	352 244,43
i	Inne	1 537 618,53	1 444 748,00
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 476 567,94</b>	<b>34 585 089,50</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 476 567,94	34 585 089,50
	- długoterminowe	0,00	330 626,18
	- krótkoterminowe	13 476 567,94	34 254 463,32
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>190 817 696,81</b>	<b>306 906 266,62</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

**Tabela 2.** Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2022	01.07-30.09.2021	01.01-30.09.2022	01.01-30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>757 394 009,49</b>	<b>607 031 496,29</b>	<b>1 968 126 918,79</b>	<b>1 552 214 749,70</b>
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>1 598 857,75</b>	<b>1 280 601,02</b>	<b>4 573 508,97</b>	<b>4 454 343,25</b>
<b>II</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>755 795 151,74</b>	<b>605 750 895,27</b>	<b>1 963 553 409,82</b>	<b>1 547 760 406,44</b>
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>761 177 587,64</b>	<b>612 211 773,27</b>	<b>1 979 750 365,19</b>	<b>1 567 214 227,52</b>
<b>I</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>226 988,96</b>	<b>286 175,59</b>	<b>695 380,10</b>	<b>923 678,18</b>
<b>II</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>97 393,08</b>	<b>87 652,70</b>	<b>264 153,98</b>	<b>289 806,75</b>
<b>III</b>	<b>Usługi obce</b>	<b>3 258 791,17</b>	<b>3 776 332,08</b>	<b>10 112 156,59</b>	<b>11 624 906,01</b>
<b>IV</b>	<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>439 176,33</b>	<b>954 383,98</b>	<b>1 389 064,27</b>	<b>2 232 745,82</b>
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	<b>1 248 873,45</b>	<b>1 226 347,76</b>	<b>3 489 552,66</b>	<b>3 701 119,35</b>
<b>VI</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>238 911,47</b>	<b>231 896,80</b>	<b>668 871,57</b>	<b>689 603,55</b>
	- emerytalne	99 589,78	56 607,28	277 450,69	177 774,82
<b>VII</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>199 593,47</b>	<b>165 500,38</b>	<b>526 268,66</b>	<b>637 216,43</b>
<b>VIII</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>755 467 859,71</b>	<b>605 483 483,97</b>	<b>1 962 604 917,36</b>	<b>1 547 115 151,42</b>
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(3 783 578,15)</b>	<b>(5 180 276,98)</b>	<b>(11 623 446,40)</b>	<b>(14 999 477,82)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>109 437,83</b>	<b>61 088,44</b>	<b>247 238,14</b>	<b>707 793,55</b>
<b>I</b>	<b>Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>26,63</b>	<b>2 857,23</b>	<b>13 774,04</b>	<b>5 602,65</b>
<b>II</b>	<b>Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>36 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36 000,00</b>
<b>III</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	<b>109 411,20</b>	<b>22 231,21</b>	<b>233 464,10</b>	<b>666 190,90</b>
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>495 681,68</b>	<b>1 342 949,53</b>	<b>1 389 408,47</b>	<b>3 703 120,23</b>
<b>I</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>5 675,66</b>	<b>0,00</b>	<b>3 139,24</b>
<b>II</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	<b>495 681,68</b>	<b>1 337 273,87</b>	<b>1 389 408,47</b>	<b>3 699 980,99</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(4 169 822,00)</b>	<b>(6 462 138,07)</b>	<b>(12 765 616,73)</b>	<b>(17 994 804,51)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>540 198,03</b>	<b>13 251 639,42</b>	<b>4 916 065,97</b>	<b>35 377 388,56</b>
<b>I</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b>od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	- 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:	11 586,89	171 727,99	32 548,09	512 131,78
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	694 273,84	(70 000,00)	1 704 520,66	6 628 626,15
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	(458 475,44)	1 767 066,86	1 290 712,19	13 633 529,16
V	Inne	292 812,74	11 382 844,57	1 888 285,03	14 603 101,48
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6 190 027,11</b>	<b>5 001 783,32</b>	<b>19 370 443,00</b>	<b>13 833 080,39</b>
I	Odsetki, w tym:	5 034 826,16	1 058 857,84	12 653 899,20	3 324 591,19
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	1 880,82	0,00	1 310 127,51
IV	Inne	1 155 200,95	3 941 044,65	6 716 543,80	9 198 361,69
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>(9 819 651,08)</b>	<b>1 787 718,03</b>	<b>(27 219 993,76)</b>	<b>3 549 503,66</b>
<b>K</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>1 427 040,23</b>	<b>0,00</b>	<b>4 281 120,70</b>
I	Odpis wartości firmy — jednostki zależne	0,00	1 427 040,23	0,00	4 281 120,70
II	Odpis wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odpis ujemnej wartości firmy — jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>(9 819 651,08)</b>	<b>360 677,79</b>	<b>(27 219 993,76)</b>	<b>(731 617,04)</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(13 452,52)</b>	<b>989,31</b>	<b>(2 218 525,09)</b>	<b>(1 780 134,26)</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>(728 167,81)</b>	<b>(1 000 428,33)</b>	<b>(2 176 676,06)</b>	<b>(1 484 901,20)</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q)</b>	<b>(9 078 030,75)</b>	<b>1 360 116,81</b>	<b>(22 824 792,61)</b>	<b>2 533 418,23</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW)

**Tabela 3.** Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za III kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2022	01.07-30.09.2021	01.01-30.09.2022	01.01-30.09.2021
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	(9 078 030,75)	1 360 116,81	(22 824 792,61)	2 533 418,43
II	Korekty razem	5 699 552,10	(13 358 931,57)	3 975 541,32	(14 467 714,83)
1	Zyski (straty) mniejszości	(728 167,81)	(1 000 428,33)	(2 176 676,06)	(1 484 901,20)
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Amortyzacja	226 988,96	286 175,59	695 380,10	923 678,18
4	Odpisy wartości firmy	0,00	1 427 040,23	0,00	4 281 120,70
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(201 263,34)	3 624 241,56	448 781,23	1 514 906,09
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 023 239,27	887 129,85	12 621 351,11	2 812 459,42
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(235 825,03)	(1 692 367,61)	(3 009 006,89)	(18 954 491,20)
9	Zmiana stanu rezerw	(32 250,01)	51,15	(10 750,02)	(165 622,00)
10	Zmiana stanu zapasów	(9 434,25)	3 055,02	(10 173,88)	19 994,86
11	Zmiana stanu należności	(2 490 315,80)	4 585 038,89	(1 313 969,86)	3 266 275,66
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	856 596,68	(4 607 607,66)	1 431 546,70	6 651 117,71
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 093 874,66	(1 383 254,98)	(3 218 732,93)	(5 432 724,99)
14	Inne korekty	1 196 108,77	(15 488 005,29)	(1 482 208,18)	(7 899 528,05)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(3 378 478,65)	(11 998 814,76)	(18 849 251,29)	(11 934 296,40)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	712 170,72	157 100,28	2 403 107,97	2 568 227,39

1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 569,63	58 836,91	73 283,47	223 877,58
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	709 601,09	98 263,37	2 329 824,50	2 344 349,81
a)	w jednostkach powiązanych	713 490,00	0,00	2 223 466,03	922 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	(3 888,91)	98 263,37	106 358,47	1 422 349,81
-	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
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	(183,28)	98 263,37	48 988,02	128 004,08
-	odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	(3 705,63)	0,00	57 370,45	383 875,43
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>189 216,35</b>	<b>610 260,00</b>	<b>2 144 707,48</b>	<b>6 878 742,74</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96 121,24	56 146,11	234 005,84	186 041,47
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	93 095,11	554 113,89	1 910 701,64	6 692 701,28
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	93 095,11	554 113,89	1 910 701,64	6 692 701,28
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	554 113,89	0,00	6 692 701,28
-	udzielone pożyczki długoterminowe	93 095,11	0,00	1 910 701,64	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)	<b>522 954,37</b>	<b>(453 159,72)</b>	<b>258 400,49</b>	<b>(4 310 515,35)</b>
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	<b>12 087 462,21</b>	<b>23 986 376,94</b>	<b>44 161 098,32</b>	<b>65 116 870,96</b>
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	12 075 875,32	23 814 648,95	44 128 550,23	55 857 739,18
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	11 586,89	171 727,99	32 548,09	9 259 131,78
II	Wydatki	<b>7 106 032,12</b>	<b>10 663 663,84</b>	<b>25 697 809,30</b>	<b>48 937 541,15</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	(6 144 750,00)	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	2 110 091,10	2 994 341,48	7 496 734,44	2 994 341,48
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	550 000,00	7 897 300,39	690 000,00	20 501 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 008,51	27 620,32	81 136,17	82 364,58
8	Odsetki	5 034 826,16	1 058 857,84	12 653 899,20	3 324 591,19
9	Inne wydatki finansowe	(615 893,65)	4 830 293,81	4 776 039,49	21 972 612,15
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>4 981 430,09</b>	<b>13 322 713,10</b>	<b>18 463 289,02</b>	<b>16 179 329,81</b>
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	<b>2 125 905,81</b>	<b>870 738,62</b>	<b>(127 561,78)</b>	<b>(65 481,95)</b>
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>2 125 905,81</b>	<b>870 738,62</b>	<b>(127 561,78)</b>	<b>(65 481,95)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	<b>437 627,44</b>	<b>1 034 484,54</b>	<b>2 691 095,03</b>	<b>1 970 705,11</b>

G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:	<b>2 563 533,25</b>	<b>1 905 223,16</b>	<b>2 563 533,25</b>	<b>1 905 223,16</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	2 251,85	0,00	2 251,85	0,00

*Źródło: Emitent*

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 4.** Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za III kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2022	01.07-30.09.2021	01.01-30.09.2022	01.01-30.09.2021
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(79 056 655,76)</b>	<b>59 929 907,22</b>	<b>(63 512 403,53)</b>	<b>58 418 767,11</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>(79 056 655,76)</b>	<b>59 929 907,22</b>	<b>(63 512 403,53)</b>	<b>58 418 767,11</b>
1	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
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.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>80 555 170,91</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	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	0,00	0,00	0,00

-	pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
-	przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>64 036 594,71</b>	<b>80 555 170,91</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
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
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(148 136 030,82)</b>	<b>(40 424 947,29)</b>	<b>(83 924 627,93)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(61 600 242,51)	3 652 339,35	2 611 160,38	(0,00)
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(768 942,43)	0,00	(768 942,43)
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(61 600 242,51)</b>	<b>2 883 396,92</b>	<b>2 611 160,38</b>	<b>(768 942,43)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	(10 999,74)	0,00	(64 222 402,63)	3 652 339,36
-	podziału zysku z lat ubiegłych	(10 999,74)	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
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(61 611 242,25)</b>	<b>2 883 396,92</b>	<b>(61 611 242,25)</b>	<b>2 883 396,92</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>
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
-	....	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>	<b>(86 535 788,31)</b>	<b>(44 077 286,65)</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(148 147 030,56)</b>	<b>(41 193 889,72)</b>	<b>(148 147 030,56)</b>	<b>(41 193 889,72)</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(8 597 536,51)</b>	<b>1 469 418,64</b>	<b>(21 597 270,16)</b>	<b>3 226 588,25</b>
a	zysk netto	(9 078 030,75)	1 360 116,81	(22 824 792,61)	2 533 418,43
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	480 494,24	109 301,83	1 227 522,45	693 169,82
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>(87 665 192,01)</b>	<b>60 630 383,44</b>	<b>(87 665 192,01)</b>	<b>60 630 383,44</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>(87 665 192,01)</b>	<b>60 630 383,44</b>	<b>(87 665 192,01)</b>	<b>60 630 383,44</b>

źródło: Emitent

**Tabela 5.** Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI niepodlegających konsolidacji na dzień 30.09.2022 r. r. [dane w tys. EUR]

AFORTI UAB	30.09.2022
Przychody za sprzedaży	0 EUR
Zysk (strata) netto	- 14 tys. EUR
Suma bilansowa	21,6 tys. EUR

*Źródło: Emitent*

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

AFORTI Limited LCC	30.09.2022
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 30.09.2022 r. r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2022	stan na dzień 30.09.2021
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>321 553 663,29</b>	<b>253 595 567,44</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 039,15</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	6 039,15	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>453 223,76</b>	<b>687 471,39</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>453 223,76</b>	<b>687 471,39</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	260 814,44	302 240,05
c	urządzenia techniczne i maszyny	41 982,96	46 236,86
d	środki transportu	122 724,72	278 114,64
e	inne środki trwałe	27 701,64	60 879,84
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>10 894 257,15</b>	<b>507 259,24</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	10 894 257,15	507 259,24
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>308 353 098,19</b>	<b>249 881 332,36</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>308 353 098,19</b>	<b>249 881 332,36</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>308 353 098,19</b>	<b>249 881 332,36</b>
	- udziały lub akcje	305 939 036,64	246 770 767,42
	- inne papiery wartościowe	0,00	1 097 010,00
	- udzielone pożyczki	2 414 061,55	2 013 554,94
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 847 045,04</b>	<b>2 519 504,45</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 422 174,74</b>	<b>780 750,84</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>424 870,30</b>	<b>1 738 753,61</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>121 461 603,71</b>	<b>170 619 894,57</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>13 880 947,68</b>	<b>42 970 865,63</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>13 439 796,94</b>	<b>42 343 861,59</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 960 598,16	2 456 237,18
	- do 12 miesięcy	2 960 598,16	2 456 237,18
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	10 479 198,78	39 887 624,41
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>441 150,74</b>	<b>627 004,04</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	175 416,22	269 505,35
	- do 12 miesięcy	175 416,22	269 505,35
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	198 391,17	288 156,80
c	inne	67 343,35	69 341,89
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>104 300 759,03</b>	<b>122 918 327,60</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>104 300 759,03</b>	<b>122 918 327,60</b>
a	w jednostkach powiązanych	104 289 171,03	119 485 640,41
	- udziały lub akcje	103 729 171,03	106 976 530,41
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	560 000,00	12 509 110,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	2 461 875,97
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	2 461 875,97
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 588,00	970 811,22
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 588,00	970 811,22

	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 279 897,00</b>	<b>4 730 701,34</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>62 631,75</b>	<b>62 631,75</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>443 077 898,75</b>	<b>424 278 093,76</b>

Źródło: Emitent

Lp.	Tytuł	stan na dzień 30.09.2022	stan na dzień 30.09.2021
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>205 986 089,66</b>	<b>252 445 047,58</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	55 871 302,80	55 871 302,80
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>113 583 452,32</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	77 448 069,53	113 583 452,32
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	9 000 000,00	9 000 000,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 013 123,89</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(9 658 216,66)</b>	<b>19 250 786,46</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>237 091 809,09</b>	<b>171 833 046,18</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>32 249,98</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>32 249,98</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	32 249,98	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>183 466 992,26</b>	<b>106 271 870,77</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>140 193,00</b>	<b>2 768 356,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>183 326 799,26</b>	<b>103 503 514,77</b>
<b>a</b>	<b>kredyty i pożyczki</b>	<b>156 016 236,32</b>	<b>41 809 604,37</b>

b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 902 804,32	2 482 554,21
c	inne zobowiązania finansowe	167 564,84	196 204,34
d	zobowiązania wekslowe	25 240 193,78	59 015 151,85
e	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>53 586 597,10</b>	<b>65 225 303,92</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>194 153,08</b>	<b>537 931,05</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>48 549,59</b>	<b>56 405,12</b>
	- do 12 miesięcy	48 549,59	56 405,12
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	145 603,49	481 525,93
<b>2</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie 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
<b>3</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>53 392 444,02</b>	<b>64 687 372,87</b>
a	kredyty i pożyczki	41 408 785,79	44 467 352,17
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	176 000,00	6 455 491,23
c	inne zobowiązania finansowe	36 030,72	116 093,15
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 428 707,23	2 263 981,88
	- do 12 miesięcy	2 428 707,23	2 263 981,88
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	2 820 392,81	6 245 971,07
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	5 084 802,57	4 999 521,90
h	z tytułu wynagrodzeń	97 348,16	129 905,47
i	inne	1 340 376,74	9 056,00
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 969,75</b>	<b>335 871,49</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 969,75	335 871,49
	- długoterminowe	0,00	330 626,18
	- krótkoterminowe	5 969,75	5 245,31
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>443 077 898,75</b>	<b>424 278 093,76</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

**Tabela 7.** Jednostkowy z Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2022	01.07-30.09.2021	01.01-30.09.2022	01.01-30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 198 456,71</b>	<b>1 732 276,23</b>	<b>3 571 756,92</b>	<b>5 744 723,40</b>
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	1 198 456,71	0,00	3 548 972,64	0,00
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>1 198 456,71</b>	<b>1 732 276,23</b>	<b>3 571 756,92</b>	<b>5 744 723,40</b>
<b>II</b>	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 817 447,22</b>	<b>3 329 581,65</b>	<b>8 806 064,22</b>	<b>9 420 814,98</b>
<b>I</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>61 531,11</b>	<b>67 399,09</b>	<b>194 209,26</b>	<b>206 979,72</b>
<b>II</b>	<b>Zużycie materiałów i energii</b>	<b>42 446,55</b>	<b>30 493,03</b>	<b>123 483,57</b>	<b>90 198,26</b>
<b>III</b>	<b>Usługi obce</b>	<b>1 848 202,95</b>	<b>2 252 717,71</b>	<b>6 137 050,51</b>	<b>6 840 486,27</b>
<b>IV</b>	<b>Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>167 267,13</b>	<b>444 152,91</b>	<b>605 727,88</b>	<b>683 627,38</b>
	- <i>podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Wynagrodzenia</b>	<b>351 029,24</b>	<b>389 986,10</b>	<b>896 606,99</b>	<b>1 181 132,67</b>
<b>VI</b>	<b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>65 697,24</b>	<b>75 675,18</b>	<b>167 757,75</b>	<b>199 033,03</b>
	- <i>emerytalne</i>	23 368,70	22 882,86	59 930,64	69 026,45
<b>VII</b>	<b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>281 273,00</b>	<b>69 157,63</b>	<b>681 228,26</b>	<b>219 357,65</b>
<b>VIII</b>	<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>(1 618 990,51)</b>	<b>(1 597 305,42)</b>	<b>(5 234 307,30)</b>	<b>(3 676 091,58)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 373,20</b>	<b>362,94</b>	<b>43 178,12</b>	<b>43 298,35</b>
<b>I</b>	<b>Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>(2 745,42)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Inne przychody operacyjne</b>	<b>7 373,20</b>	<b>3 108,36</b>	<b>43 178,12</b>	<b>43 298,35</b>
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>75,10</b>	<b>108 241,57</b>	<b>57 995,18</b>	<b>577 907,74</b>
<b>I</b>	<b>Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>2 388,82</b>	<b>0,00</b>	<b>2 388,82</b>
<b>II</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Inne koszty operacyjne</b>	<b>75,10</b>	<b>105 852,75</b>	<b>57 995,18</b>	<b>575 518,92</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>(1 611 692,41)</b>	<b>(1 705 184,05)</b>	<b>(5 249 124,36)</b>	<b>(4 210 700,97)</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>(6 819 790,50)</b>	<b>13 042 978,17</b>	<b>10 320 820,31</b>	<b>30 608 054,25</b>
<b>I</b>	<b>Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a)</b>	<b><i>od jednostek powiązanych, w tym:</i></b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	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:	57 979,92	136 597,28	234 217,95	310 154,84
-	od jednostek powiązanych	57 735,53	136 594,41	233 213,89	310 142,65
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	694 273,84	(70 000,00)	1 704 520,66	4 453 866,15
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(7 864 822,90)	1 753 488,00	6 755 111,94	12 510 902,56
V	Inne	292 778,64	11 222 892,89	1 626 969,76	13 333 130,70
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>5 491 605,96</b>	<b>2 774 648,46</b>	<b>16 152 087,35</b>	<b>7 767 196,49</b>
I	Odsetki, w tym:	4 775 062,99	434 306,76	11 683 048,65	1 506 219,84
-	dla jednostek powiązanych	0,00	103 051,09	31 393,00	351 653,07
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	716 542,97	2 340 341,70	4 469 038,70	6 260 976,65
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>(13 923 088,87)</b>	<b>8 563 145,66</b>	<b>(11 080 391,40)</b>	<b>18 630 156,79</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00	(1 422 174,74)	(620 629,67)
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00		
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>(13 923 088,87)</b>	<b>8 563 145,66</b>	<b>(9 658 216,66)</b>	<b>19 250 786,46</b>

Źródło: Emitent

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CASH FLOW) METODĄ POŚREDNIĄ

**Tabela 8.** Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych za III kwartał 2022 r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2022	01.07-30.09.2021	01.01-30.09.2022	01.01-30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	(13 923 088,87)	8 563 145,66	(9 658 216,66)	19 250 786,46
II	Korekty razem	11 053 199,50	(6 121 765,93)	(5 584 199,66)	(25 297 117,17)
3	Amortyzacja	61 531,11	67 399,09	194 209,26	206 979,72
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	3 669 332,68	0,00	1 559 280,38
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 717 083,07	297 709,48	11 448 830,70	1 196 065,00
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 170 549,06	(1 678 353,76)	(8 459 632,60)	(16 962 379,89)
9	Zmiana stanu rezerw	(32 250,01)	0,00	(10 750,02)	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(3 520 950,40)	(4 586 357,61)	(11 402 727,51)	(23 043 783,94)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 637 561,03	8 029 738,52	2 215 853,99	21 942 567,51
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	352 821,97	3 642 991,24	367 811,81	5 368 379,62
14	Inne korekty	(333 146,33)	(15 564 225,57)	62 204,71	(15 564 225,57)
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(2 869 889,37)</b>	<b>2 441 379,73</b>	<b>(15 242 416,32)</b>	<b>(6 046 330,71)</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>710 890,00</b>	<b>452,51</b>	<b>2 212 366,03</b>	<b>6 103 733,61</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	452,51	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:	710 890,00	0,00	2 212 366,03	6 066 695,73
a)	w jednostkach powiązanych	710 890,00	0,00	2 186 266,03	4 772 350,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	26 100,00	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	0,00	0,00	26 100,00	383 875,43
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>103 313,24</b>	<b>451 000,00</b>	<b>6 508 618,11</b>	<b>9 674 520,37</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 256,24	0,00	32 518,84	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:	76 057,00	451 000,00	6 476 099,27	9 623 923,70
a)	w jednostkach powiązanych	76 057,00	0,00	6 476 099,27	8 266 197,80
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	451 000,00	0,00	1 357 725,90
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	451 000,00	0,00	1 357 725,90
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>607 576,76</b>	<b>(450 547,49)</b>	<b>(4 296 252,08)</b>	<b>(3 570 786,76)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>10 634 800,92</b>	<b>23 640 340,28</b>	<b>42 581 423,22</b>	<b>48 790 605,74</b>
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	10 576 821,00	22 335 743,00	42 347 205,27	39 190 450,90
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	57 979,92	1 304 597,28	234 217,95	9 600 154,84
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>8 471 093,36</b>	<b>24 681 835,36</b>	<b>24 016 255,23</b>	<b>38 369 832,35</b>
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	2 010 091,10	2 309 341,48	6 615 734,44	2 642 049,38
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	550 000,00	3 829 000,00	690 000,00	13 990 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 008,51	27 620,32	81 136,17	82 364,58
8	Odsetki	4 775 062,99	434 306,76	11 683 048,65	1 506 219,84
9	Inne wydatki finansowe	1 108 930,76	18 081 566,80	4 946 335,97	20 086 566,80
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 163 707,56</b>	<b>(1 041 495,08)</b>	<b>18 565 167,99</b>	<b>10 420 773,39</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(98 605,05)</b>	<b>949 337,16</b>	<b>(973 500,41)</b>	<b>803 655,92</b>

<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(98 605,05)</b>	<b>949 337,16</b>	<b>(973 500,41)</b>	<b>803 655,92</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>110 193,05</b>	<b>21 474,06</b>	<b>985 088,41</b>	<b>167 155,30</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±E), w tym:</b>	<b>11 588,00</b>	<b>970 811,22</b>	<b>11 588,00</b>	<b>970 811,22</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

Źródło: Emitent

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Tabela 9.** Jednostkowe Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym za III kwartał 2022r. wraz z danymi porównawczymi [dane w PLN]

Lp.	Tytuł	01.07-30.09.2022	01.07-30.09.2021	01.01-30.09.2022	01.01-30.09.2021
I.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>219 909 178,53</b>	<b>242 968 752,84</b>	<b>215 644 306,32</b>	<b>231 883 476,06</b>
-	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.	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>219 909 178,53</b>	<b>242 968 752,84</b>	<b>215 644 306,32</b>	<b>231 883 476,06</b>
1	<b>Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
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.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>	<b>9 042 514,00</b>
2	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00		
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00		
-	wydania udziałów (emisji akcji) - w trakcie rejestracji	0,00	0,00		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycia straty				
-	.....				
2.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>	<b>103 440 080,47</b>	<b>80 555 170,91</b>
3	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>111 998 303,24</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>111 600 667,26</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	1 585 149,08	0,00	1 982 785,06
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 585 149,08	0,00	1 982 785,06
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

3.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>113 583 452,32</b>	<b>77 448 069,53</b>	<b>113 583 452,32</b>
4	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00		
-	.....				
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
-	.....				
4.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>	<b>9 000 000,00</b>
5	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 685 123,89</b>	<b>(2 219 906,84)</b>	<b>(1 199 785,67)</b>
5.1.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 685 123,89</b>	<b>(2 219 906,84)</b>	<b>(1 199 785,67)</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów podstawowych	0,00	(672 000,00)	0,00	(672 000,00)
5.2.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 013 123,89</b>	<b>(2 219 906,84)</b>	<b>(1 871 785,67)</b>
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	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie strat	0,00	0,00		
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00		
5.3.	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 013 123,89</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 013 123,89</b>
5.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	zmiany zasad (polityki) rachunkowości				
-	korekty błędów podstawowych				
5.5.	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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.	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 013 123,89</b>	<b>16 713 642,32</b>	<b>21 013 123,89</b>
6.	<b>Wynik netto</b>	<b>(13 923 088,87)</b>	<b>8 563 145,66</b>	<b>(9 658 216,66)</b>	<b>19 250 786,46</b>
a	zysk netto	(13 923 088,87)	8 563 145,66	(9 658 216,66)	19 250 786,46
b	strata netto (wielkość ujemna)				

c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)				
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	205 986 089,66	252 445 047,58	205 986 089,66	252 445 047,58
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	205 986 089,66	252 445 047,58	205 986 089,66	252 445 047,58

Źródło: Emitent

# 4.

---

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

Niniejszy raport, obejmujący dane za trzeci kwartał 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 30 września 2022 roku, wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres analogiczny za 2021 rok. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za trzeci 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 wariancie 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 wariancie 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 ściągальność 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 przeznacza 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 III kwartał 2022 r., wraz z danymi porównawczymi za rok wcześniejszy (rachunek zysków oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych) oraz na 30 września 2022 r. wraz z danymi porównawczymi na 30 września roku wcześniejszego (bilans).

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

Dane finansowe podane są w PLN.

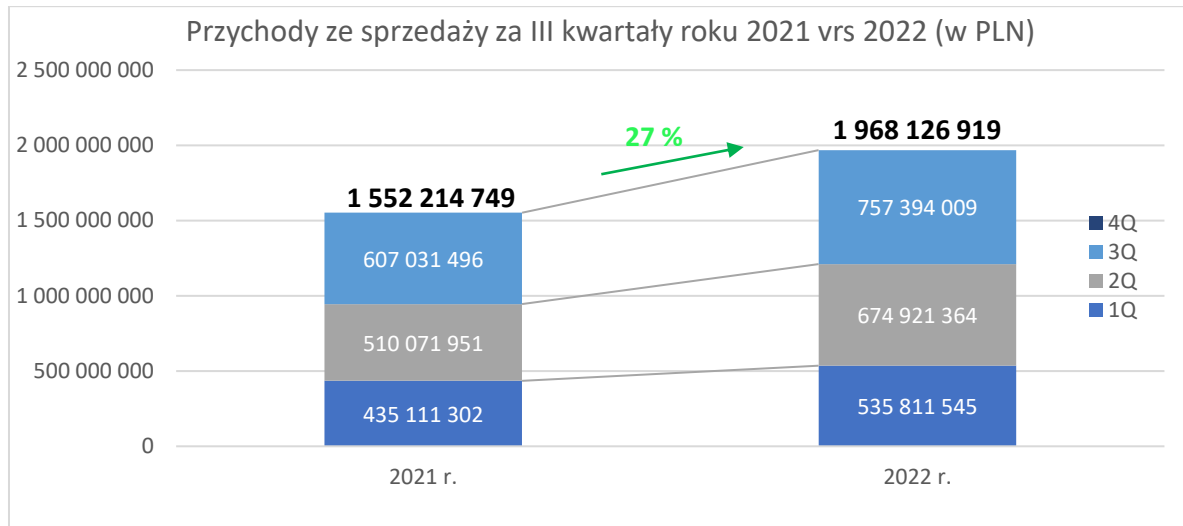
# 5.

---

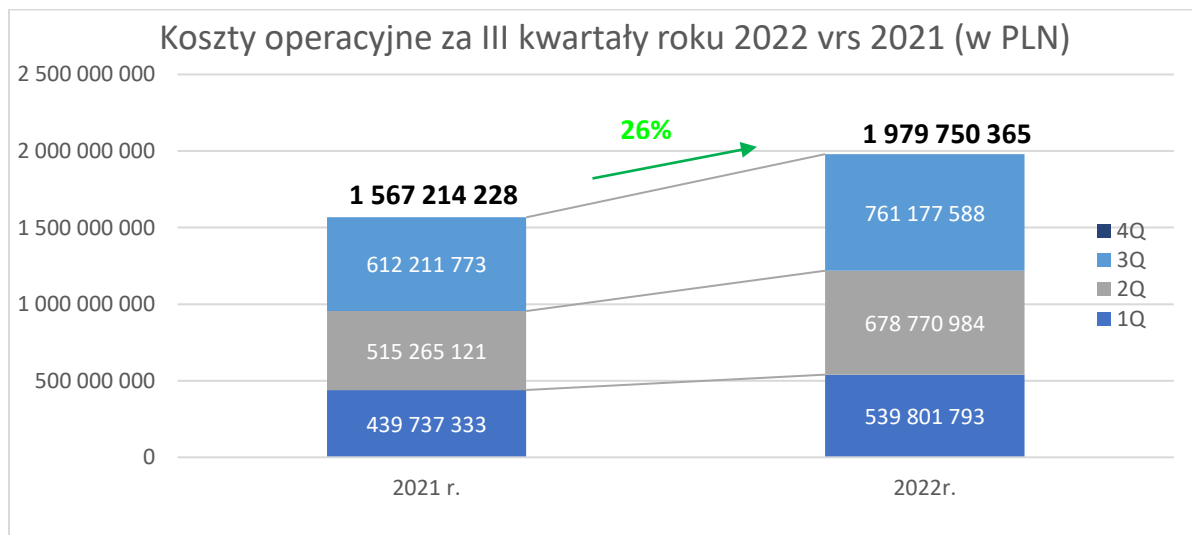
**Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jego działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2022 r.**

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

W III kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa AFORTI wypracowała 757,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do III kwartału 2021 r. stanowi wzrost o 25%, a narastająco na koniec III kwartału wzrost o 27%



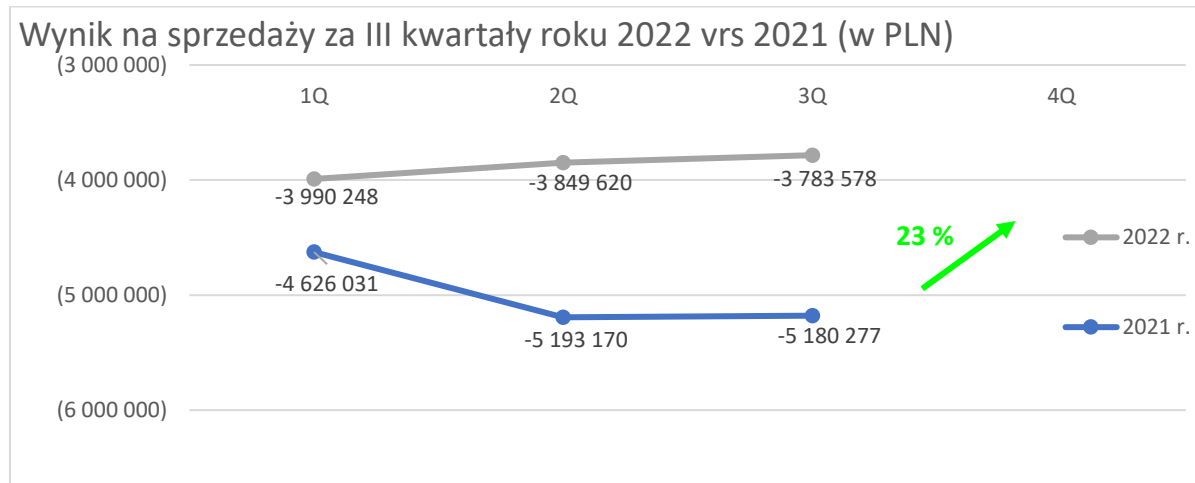
Wzrost przychodów jest efektem pracy całego Zespołu Grupy Kapitałowej AFORTI i konsekwentnego realizowania strategii obranej przez Emitenta.



W związku ze znaczącym wzrostem skali działalności Grupy i istotnym wzrostem przychodów ze sprzedaży, koszty operacyjne również uległy zwiększeniu i wynosiły w III kwartale w 2022 r. 761,2 mln vs 612,2 mln w roku poprzednim.

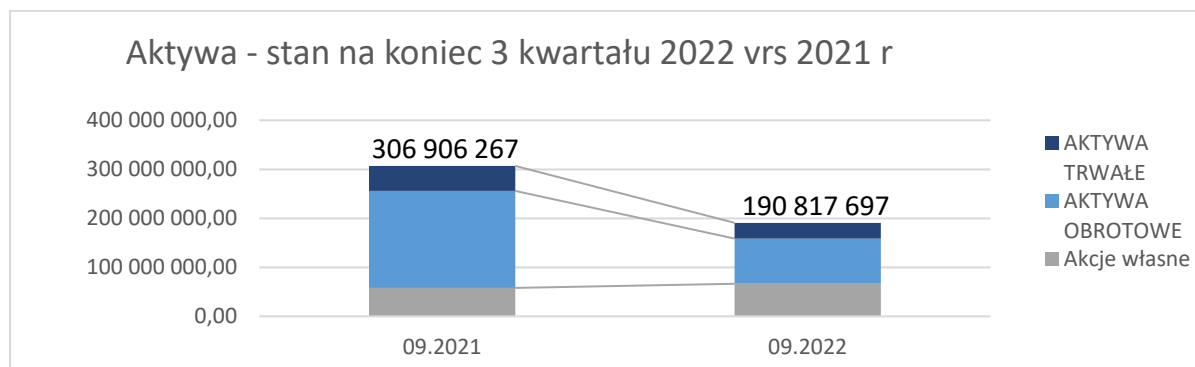
Grupa Kapitałowa cały czas pracuje nad poprawą rentowności, zwiększanie skali działalności i praca nad optymalizacją kosztów widoczna jest na poprawie

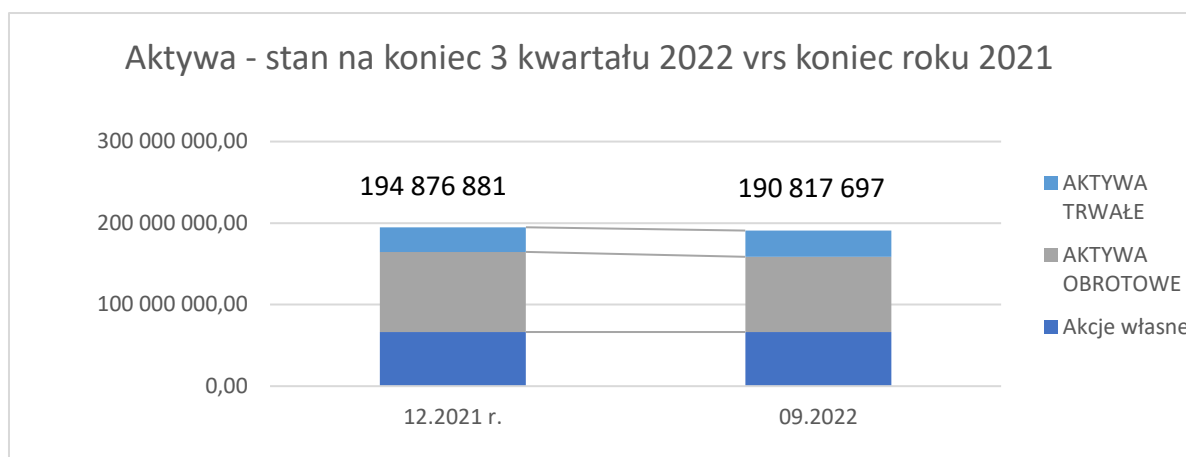
wyników operacyjnych. Wynik na sprzedaży za 3 kwartały roku 2022 jest lepszy o 3,3 mln zł tj. 23% względem tego samego okresu roku 2021.



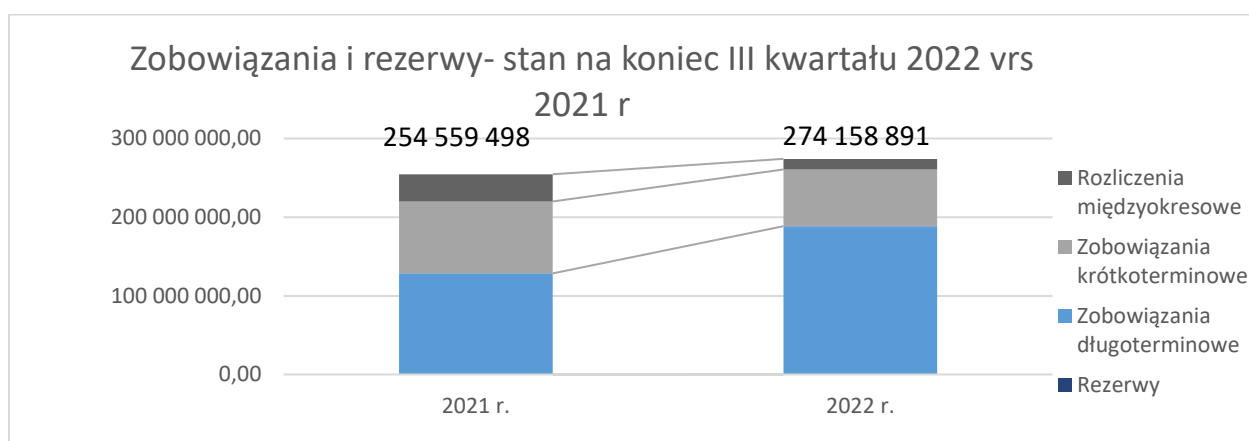
### Bilans

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej AFORTI na koniec września 2022 r. wyniosła 32,1 mln zł i była niższa o 37% w ujęciu kwartał do kwartału. Zmiana wartości aktywów trwałych związana była z dokonaniem odpisu wartości firmy z konsolidacji na koniec roku 2021, odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, przy równoczesnym zwiększeniu aktywów finansowych, zgodnie z realizacją Strategii Grupy. Aktywa obrotowe wynosiły na koniec III kwartału 2022 92,2 mln zł.



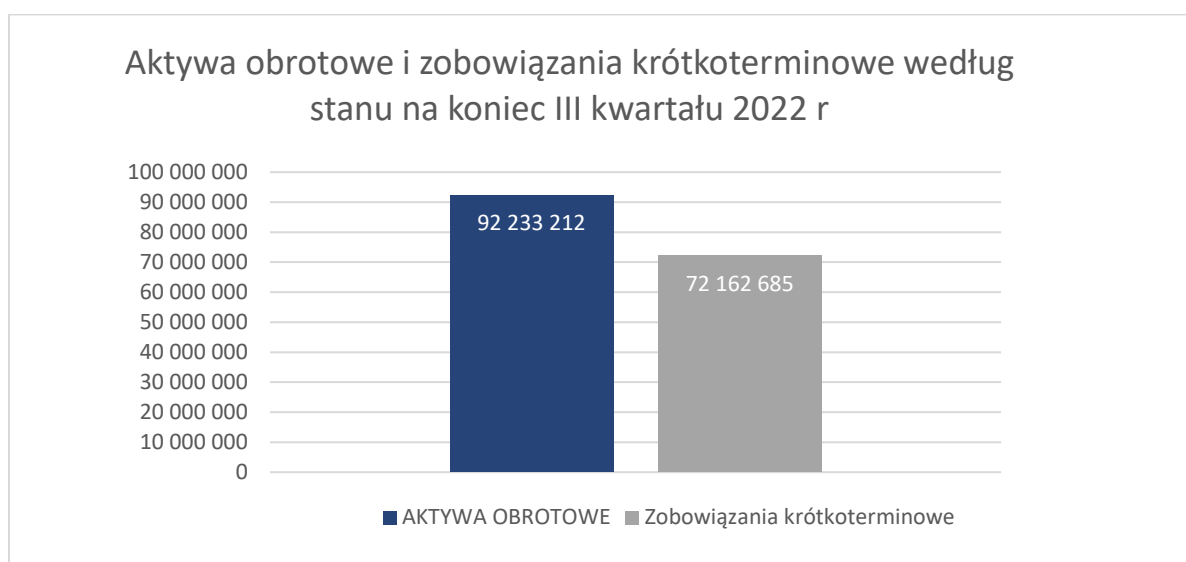
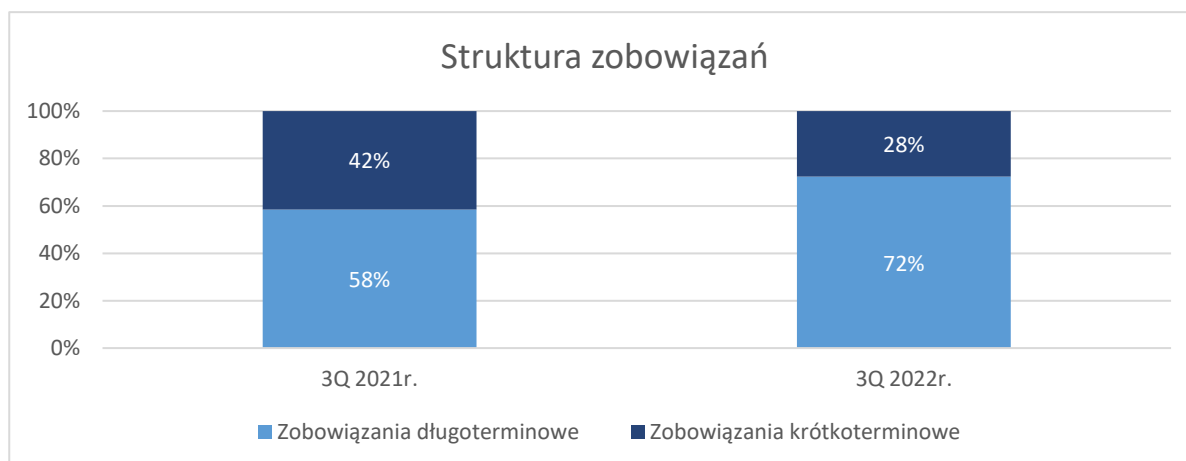


Na koniec września 2022 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej AFORTI wynosił -87 mln zł wobec 61 mln zł w analogicznym okresie w 2021 r. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe na koniec września 2022 wynosiły 274,2 mln zł względem 254,6 mln zł w analogicznym okresie w 2021 r.



Grupa kapitałowa konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec III kwartału 2022r zobowiązania długoterminowe stanowią 72%, a krótkoterminowe 28% wszystkich zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe w ujęciu rok do roku wzrosły o 47%. 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 21% w ujęciu kwartał do kwartału. Związane było to, że 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:

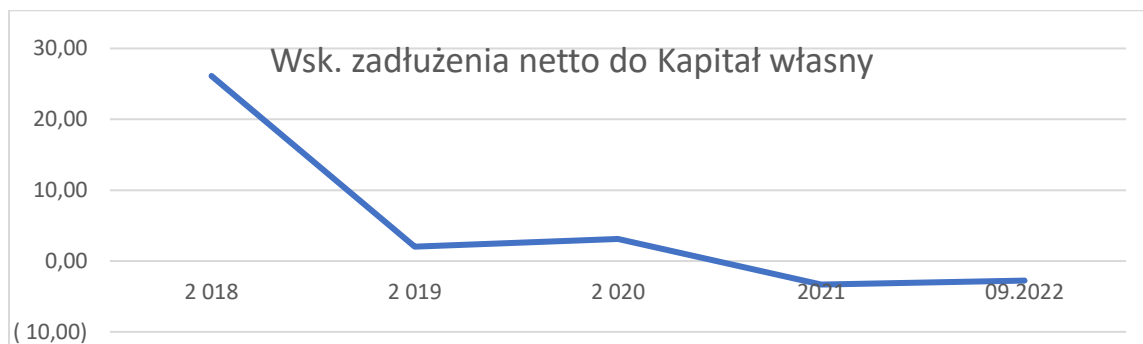
	2018	2019	2020	2021	09.2022
Kapitał własny	4 816 282	56 383 776	58 418 767	(63 512 404)	(87 665 192)
Zobowiązania finansowe	127 633 094	114 243 892	185 152 258	213 516 117	246 309 169
Środki pieniężne	1 842 609	595 151	1 970 705	2 691 095	2 563 533
Dług netto	125 790 484	113 648 741	183 181 553	210 825 022	243 745 636

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	09.2022
Wsk. ogólnego zadłużenia	0,95	0,78	1,44	1,17	1,37
Wsk. zadłużenia netto do Kapitał własny	26,12	2,02	3,14	(3,32)	(2,78)



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.

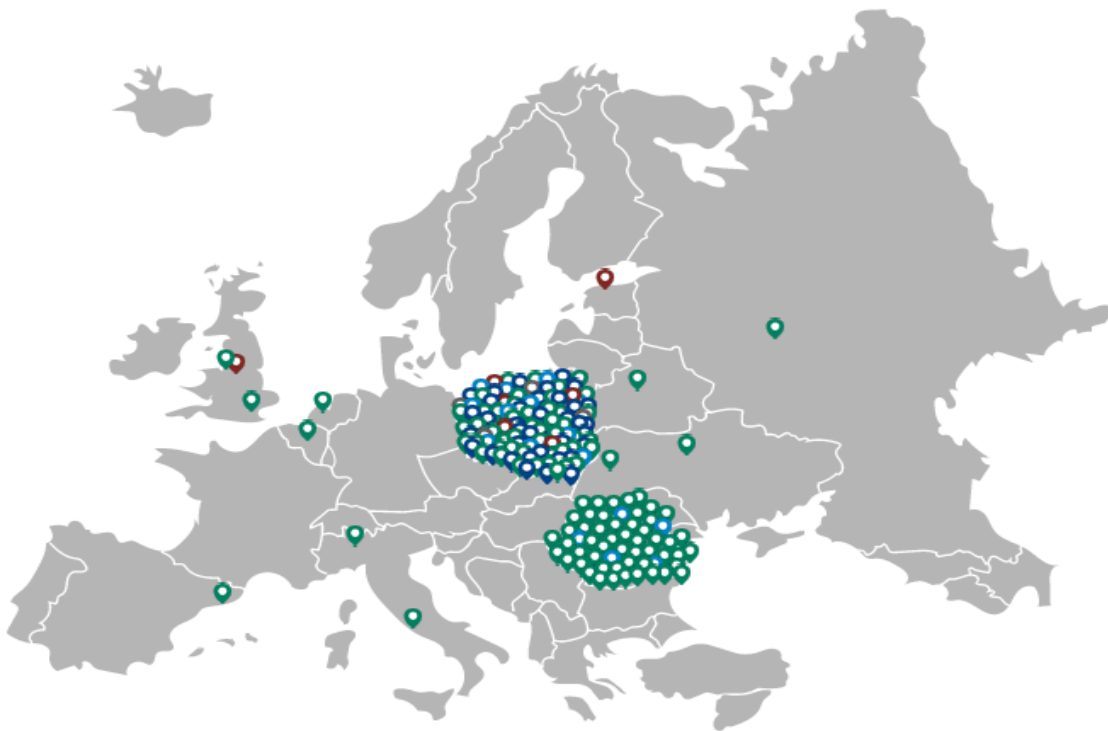
24 lutego 2022 w Ukrainie wybuchła wojna, która ma istotny wpływ na globalne rynki finansowe, kursy walut, ceny paliw, inflację oraz zachowania przedsiębiorców. W pierwszych dniach wojny, sytuacja zarówno na rynkach światowych, jak i lokalnych była bardzo niestabilna, widać było również

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 III kwartale 2022 r.

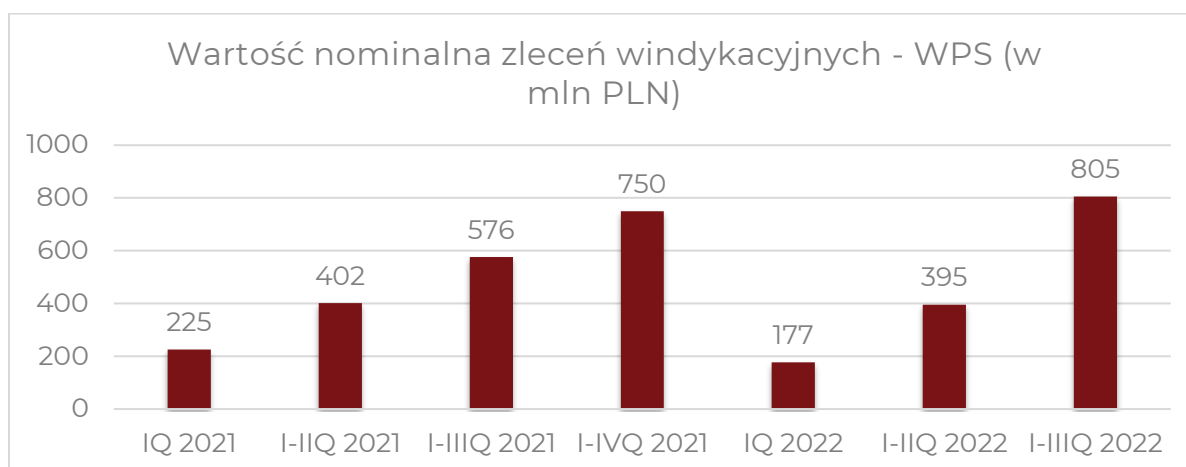
Grupa Kapitałowa AFORTI działa na rynku polskim już 13 lat. W tym okresie pozyskano i obsłużono ponad 7 tys. Klientów na terenie całej Polski oraz Europy. Marka AFORTI stała się bardziej rozpoznawalna w branży usług finansowych dedykowanych sektorowi małych i średnich przedsiębiorstw (MSP). W III kwartale 2022 r. spółki Grupy Kapitałowej osiągnęły kolejne przełomowe wyniki, w tym w ilości pozyskanych zleceń oraz wartości transakcji.

Rysunek 1 Mapa przedstawia geograficzne rozproszenie Klientów spółek Grupy Kapitałowej



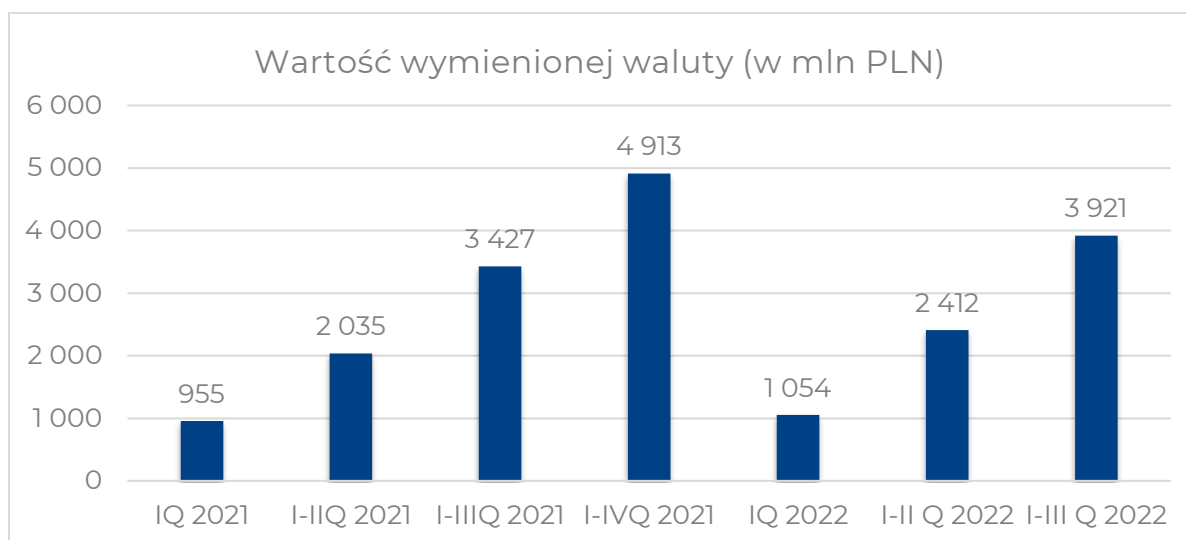
*źródło: Emitent*

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. Przedkłada się to na osiągnięte wyniki, które prezentują się następująco (dane przedstawione są narastająco na koniec poszczególnych kwartałów):

 **AFORTI Collections**


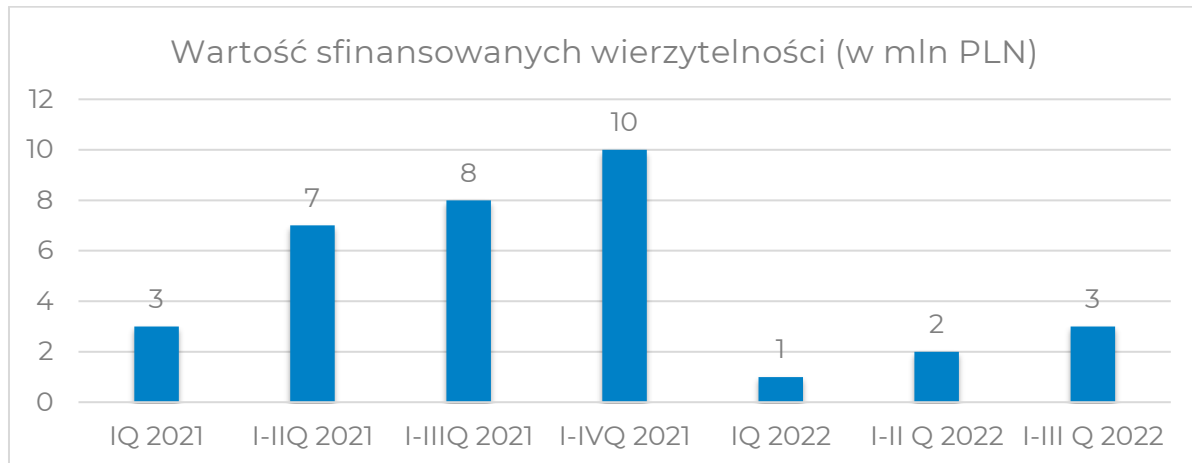
*Dane narastająco na ostatni dzień danego kwartału np. Q4 2021 od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.*

*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 III 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.

Aktualnie głównym projektem realizowanym przez Grupę Kapitałową AFORTI jest stworzenie oraz uruchomienie 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 rozwojowi platformy, Emitent planuje zwiększenie obrotów, a także poszerzenie rzeszy Klientów.

Nieprzerwanie trwają prace nad projektem oraz platformą cyfrową AFORTI.BIZ. Implementowane są najnowsze rozwiązania, które mają na celu rozwój, rozbudowę i dostosowanie do międzynarodowego środowiska platformy wymiany walut, tak aby spełniała wszelkie wymogi licencji EMI.

Zarząd Emitenta kładzie nacisk na przekształcenie organizacji Grupy, aby została utworzona w pełni transparentna struktura biznesowa oraz dąży do pozyskania stabilnego, instytucyjnego finansowania zewnętrznego w celu zmiany formy finansowania prowadzonej działalności.

Działania Emitenta oraz realizacja postawionych Grupie strategicznych celów może wpłynąć na jej sytuację gospodarczą, majątkową i finansową oraz na dalsze perspektywy jej rozwoju.

Zgodnie z powyższym, jednym z ważniejszych elementów budowania wartości Grupy jest uproszczenie jej struktury biznesowej. W tym celu spółka zależna Emitenta AFORTI Finance S.A. podjęła uchwałę o emisji akcji serii N w formie subskrypcji prywatnej. Oferta objęcia akcji została przedstawiona Emitentowi oraz pozostałym akcjonariuszom. Pokrycie kapitału nastąpiło poprzez wniesienie aportem akcji spółki AFORTI Factor S.A. Tym samym AFORTI Finance S.A. zostało 100% akcjonariuszem. Jest to kolejny krok w celu optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej AFORTI. Z uwagi na fakt, że AFORTI Exchange Bulgaria AD nie prowadziła działalności operacyjnej, została formalnie wykreślona z rejestru przedsiębiorców w Bułgarii.

AFORTI Collections S.A. dzięki aktywnemu pozyskiwaniu nowych kontrahentów do stałej współpracy, nabywaniu portfeli wierzytelności, zwiększaniu skali obsługi wierzytelności na zlecenie oraz nabyciu 100% akcji spółki For-Net S.A. pobiła rekordową miesięczną ilość przyjętych zleceń, a mianowicie - 92 284 szt.

W III kwartale widać jednocześnie trend wzrostowy w finansowaniu wierzytelności przez AFORTI Factor S.A. Spółka powraca do systematycznego zwiększania bazy klientów zarówno w Polsce, jak i na terenie Rumunii.



Statystyki notowań obligacji AFORTI Holding S.A. na rynku Rumuńskim - od 12.10.2021 do 14.11.2022 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 we wskazanym powyżej okresie wynosił 84,00 RON, zaś maksymalny 106,42 RON. Wartość notowań w dniu 14 listopada 2022 roku zakończyła się na poziomie 96 RON.

W III kwartale nastąpiła 4 runda wypłaty odsetek od obligacji Emitenta. Obligatariusze w 4 rundzie łącznie otrzymali 83 862,01 RON wypłat. Grupa dziękuje inwestorom za zaufanie.

Ostatni kwartał jest to czas rozwoju zarówno faktoringu, jak i platformy wymiany walut w Rumunii. Grupa po osiągnięciu w III 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:

**🚀 31.07.2022 - REKORDOWE WYNIKI W AFORTI COLLECTIONS**



Odnotowaliśmy rekordową, miesięczną wartość nowych zleceń spółki AFORTI Collections w kwocie 211,72 mln PLN, a także ze względu na liczbę zleceń - 92 284 szt. Nasz poprzedni rekord dotyczący liczby zleceń ustanowiliśmy we wrześniu 2021 roku, było to wówczas 35 369 szt.

**🚀 08.08.22 POKONANIE PROGU OBROTU ROCZNEGO 3 MLD PLN!**



Przekroczyliśmy próg 3 mld PLN obrotu rocznego na platformie wymiany walut online AFORTI Exchange. Spółka rozwija się z dużą dynamiką, poprzedni próg w wysokości 2 mld PLN obrotu rocznego padł jedynie 2 miesiące wcześniej - 07.06.22.

**🚀 11.08.22 POZYTYWNY WYNIK AUDYTU SPÓŁKI EPMAP.**



## **POZYTYWNY WYNIK AUDYTU SPÓŁKI EPMAP LTD.**

W spółce EPMAP na Cyprze zakończył się audyt wewnętrzny, trwający od lipca, prowadzony przez zewnętrznego podmiot z grupy doradczej MAP S. Platis. W trakcie audytu zweryfikowano i potwierdzono poprawność w procesach, działalności i dokumentacji spółki EPMAP w stosunku do wymagań stawianych podmiotom

posiadającym licencję pieniądza elektronicznego. Audyt obejmował wszystkie obszary działalności spółki, ze szczególnym zwróceniem uwagi na elementy nadzorowane, jak np. proces weryfikacji klientów (AML i Compliance), dokumentacja, infrastruktura krytyczna (serwery, dostęp).

### **18.08.22 AFORTI Exchange S.A. na Kongresie 60 Milionów.**



Spółka zaprezentowała się na Kongresie 60 Milionów, będącym Globalnym Zjazdem Polonii. To cykl międzynarodowych wydarzeń skupiających kluczowych liderów biznesu związanych z Unią Europejską, Polską i Polonią, zorganizowany tym razem w Gdańsku. Podczas kongresu uczestnicy wzięli udział w konkursie zorganizowanym przez

AFORTI Exchange, wymagającym od uczestników znajomości rynku walut.

## **30.09.22 AFORTI HOLDING WŚRÓD 100 WYRÓŻNIONYCH FIRM SEKTORA MŚP!**



Spółka zajęła 61. miejsce w rankingu Gazety Finansowej, skupiającym przedsiębiorstwa z sektora MŚP ze względu na ich dynamikę i wyniki finansowe. To kolejny raz, gdy spółka należąca do AFORTI, znalazła się w rankingu tworzonym w ramach Turbin Polskiej Gospodarki.

## **12.10.22 10-LECIE AFORTI EXCHANGE!**



W tym roku obchodzimy 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.

### **Wybrane aktywności biznesowe poszczególnych Spółek z Grupy Kapitałowej AFORTI**

*(do dnia 14 listopada 2022 roku)*

#### **Grupa Kapitałowa AFORTI:**

- Od lipca do września 2022 r. zanotowaliśmy obrót o wartości ponad **457 mln EUR**, czyli o ok. **38%** więcej niż w tym samym okresie 2021 roku, zaś wartość od stycznia do września wyniosła **1 127 mln EUR** co oznacza wzrost o ok. **28%** do analogicznego okresu w 2021 r.
- Wzrosła liczba Klientów w Grupie AFORTI w porównaniu do września 2021– na koniec września 2022 była to znacząca liczba: **7 186 Klientów**.

#### **AFORTI.BIZ:**

Wymiana walut:

- Od lipca 2022 r. do września 2022 r. łączna wartość obrotu na platformie wymiany walut osiągnęła poziom ok. **1 509 mln PLN**, co oznacza wzrost o **8%** w porównaniu rok do roku. Od stycznia do września 2022 r. wartość wymiany walut wyniosła **3 921 mln PLN**, co oznacza wzrost o **14%** w porównaniu do obrotu po 9 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 lipca do końca września 2022 r. spółka sfinansowała łącznie ok. **1 mln PLN** porównywalnie do wyniku analogicznego okresu roku 2021. Na koniec III kwartału 2022 r. łączna kwota sfinansowania wierzytelności wyniosła **3,22 mln PLN**, notując spadek rok do roku o **60 %**.
- AFORTI Factor, dzięki pracy całego zespołu w III kwartale odnotowało wzrost obrotów w stosunku II kwartał do III kwartału łącznie o 1 mln PLN.

### ✚ AFORTI Collections:

- Od lipca do września tego roku AFORTI Collections S.A. uzyskała zlecenia w wysokości ok. **410 mln PLN**, notując wzrost o **147 %** w stosunku rok do roku. W okresie od stycznia do września 2022 r. wartość zleceń wyniosła **805 mln PLN**, wzrastając w stosunku z rokiem 2021 o **39%**
- W lipcu AFORTI Collections S.A. przyjęło rekordową ilość zleceń windykacyjnych tj. **107 253 szt.** Ich łączna wartość to rekordowe **216,3 mln PLN**.
- Spółka utrzymuje silny 4% udział w rynku Inkasa w Polsce,

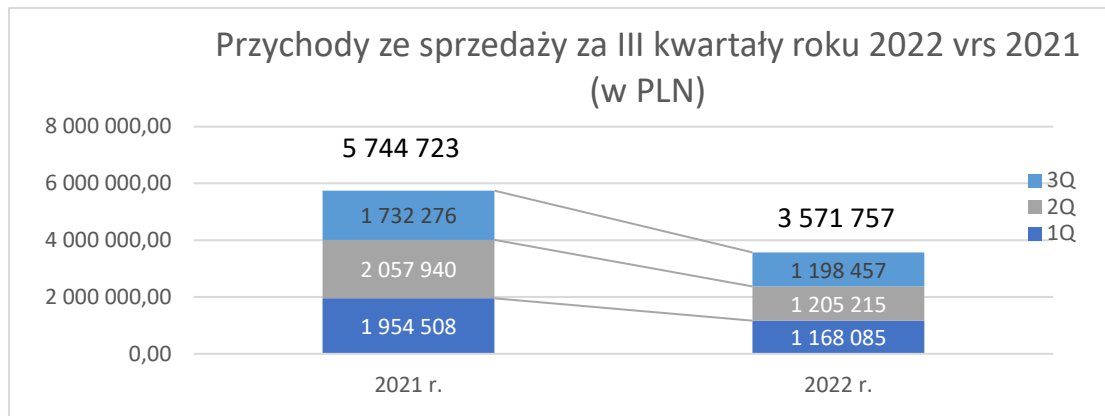
LICZBA I WARTOŚĆ WIERZYTELNOŚCI	INKASO 2020r			
	PLN	%	SZT	%
RYNEK	16 087 880 269	96%	3 464 181	95%
AFORTI COLLECTIONS	676 756 731	4%	189 744	5%
TOTAL RYNEK WINDYKACYJNY	16 764 637 000	100%	3 653 925	100%

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%

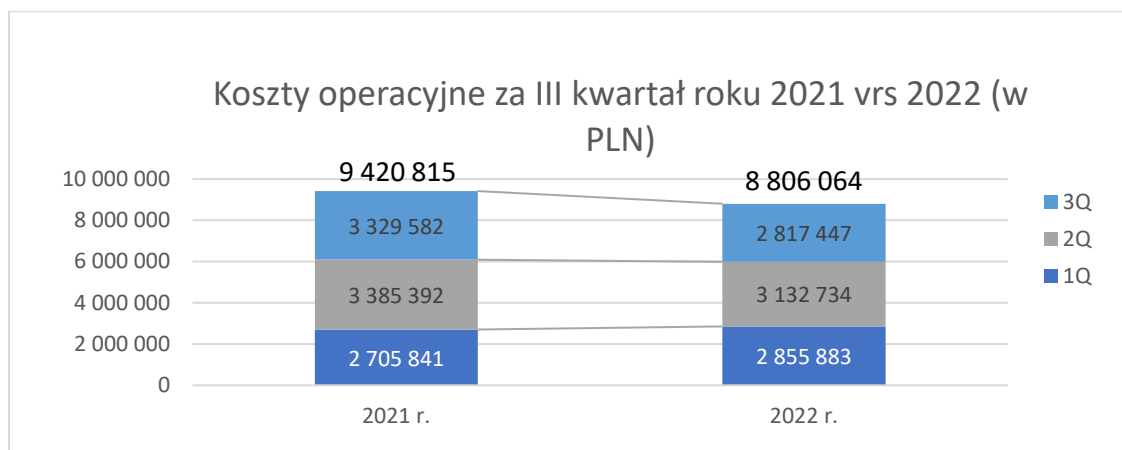
Źródło: opracowane na podstawie Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2020. Tablice (12.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny); Działalność przedsiębiorstw windykacyjnych w Polsce w 2021. Tablice (10.08.2022 r., Główny Urząd Statystyczny).

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

W III kwartale 2022 r. Spółka AFORTI Holding S.A. wypracowała 1,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, które są o 31 % niższe od analogicznego okresu roku poprzedniego.



Koszty operacyjne za III kwartał 2022 roku wyniosły 2,8 mln zł vs 3,3 mln zł w roku 2021 i były niższe o 15%



Na koniec III kwartału roku 2022 Spółka dokonała przeszacowania akcji AFORTI Factor S.A. do wartości wynikającej z wyceny biegłego, związanej z wniesieniem aportu w postaci akcji AFORTI Factor do spółki AFORTI Finance, zgodnie z informacją zaraportowaną przez Emitenta w raporcie bieżącym RB ESPI 27/2022. Jest to element realizacji strategii, związanej z koncentracją usług faktoringowych i pożyczkowych w ramach jednego obszaru działalności Grupy AFORTI, czyli obszaru finansowania przedsiębiorstw realizowanego w tej chwili głównie przez AFORTI Factor. Przeszacowanie wartości akcji, miało wpływ na wyniki Emitenta w bieżącym okresie, w wyniku czego Spółka odnotowała, na koniec III kwartału 2022r., stratę w wysokości 9,6 mln zł wobec zysku 19 mln zł w analogicznym okresie roku 2021 r.

### Bilans

W bilansie, aktywa trwałe wzrosły o 26,8% co było wynikiem wzrostu wartości długoterminowych aktywów finansowych i należności długoterminowych. Aktywa obrotowe spadły o 28,8%, w wyniku zmniejszenia należności i inwestycji krótkoterminowych.

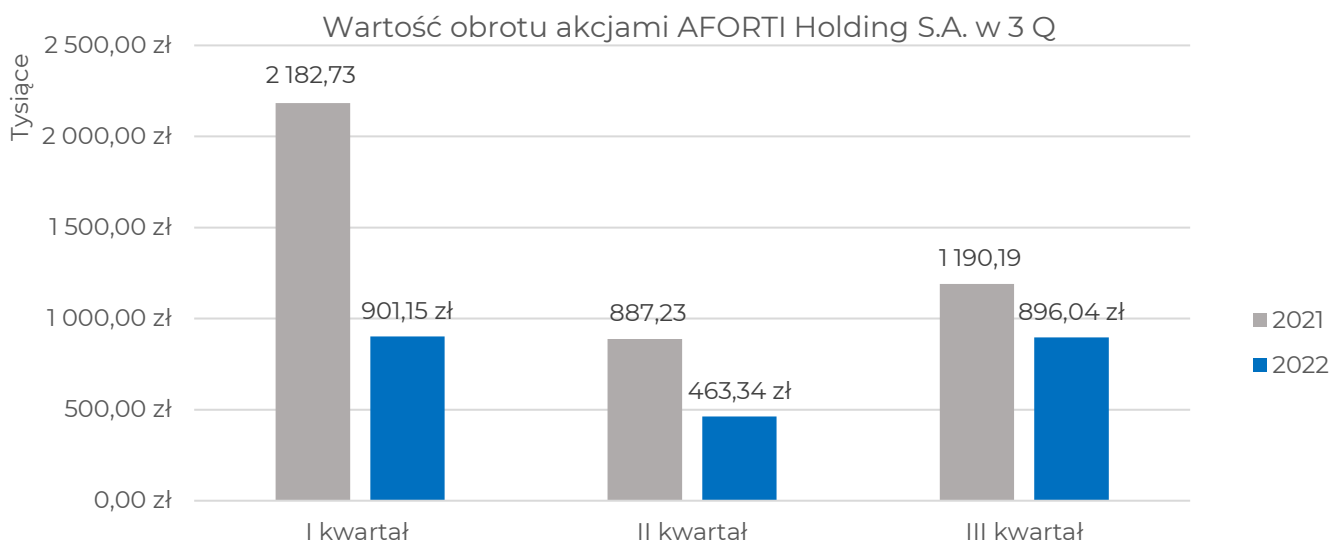
Wartość kapitału własnego Emitenta spadła o 18,4% wobec analogicznego okresu w 2021 roku., co było związane ze wzrostem kapitału zapasowego oraz wypracowanych zysków przez Spółkę oraz spadku kapitału z aktualizacji wyceny.

Spółka konsekwentnie pracuje nad poprawą struktury zadłużenia, co widoczne jest w zmianach zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych. Na koniec III kwartału 2022r zobowiązania długoterminowe stanowią 77%, a krótkoterminowe 23% wszystkich zobowiązań. Zobowiązania łącznie wzrosły o 38%, 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 III kwartale 2022 r. wartość obrotów akcjami Emitenta osiągnęła poziom 896,04 tys. zł (187,56 tys. euro). Średni wolumen na sesję wynosił 8 164 , co dało Spółce 100 pozycję na 372 notowane spółki.



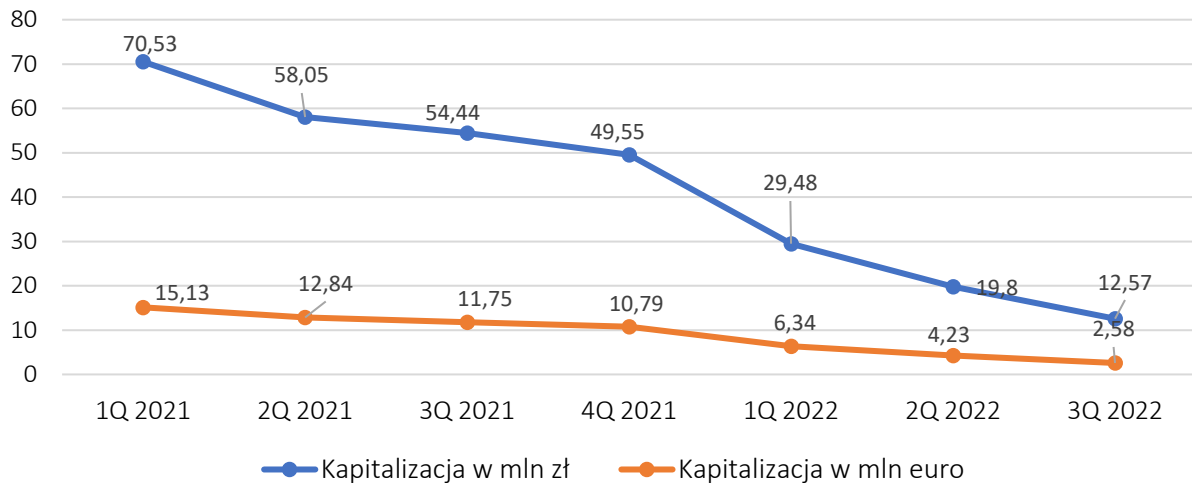
*dane: GPW newconnect.pl*

Minimalny kurs notowań we wskazanym okresie wynosił 1,22 zł, zaś maksymalny 2,55 złotych.

Kapitalizacja Spółki na koniec III kwartału 2022 r. osiągnęła poziom 12,57 mln zł (2,58 mln euro), co uplasowało Emitenta na 210 pozycji.

Wartość księgowa wyniosła - 79,06 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 Start Gniezno zakończyła sezon 2022 na 8. miejscu w tabeli eWinner 1. Ligii, przez co sezon 2023 rozpocznie w niższej klasie rozgrywkowej.



AFORTI jest także sponsorem tytularnym drużyny AFORTI Yujin Drift Team, dla której był to aktywny sezon. 22 lipca driftingowcy wzięli udział w JAPFEST22. 10 września wzięli udział w zawodach Drift Open w Czarnej Górze, gdzie zajęli 2., 15. i 16. miejsce. Następnie 30 września wystartowali w finałowej rundzie Drift Masters Grand Prix w Łodzi.

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



Przez miniony kwartał Grupa AFORTI pozostawała Partnerem warszawskiego Teatru Lalek Guliwer. W tym okresie Teatr uczestniczył w 14. Międzynarodowym Festiwalu Teatru Lalek "Katowice Dzieciom", podczas którego spektakl "Czy umiesz gwizdać, Joanno?" został nagrodzony Grand Prix oraz Nagrodą Śląskiego Oddziału ZASP.

# 6.

---

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

Zgodnie z raportem bieżącym ESPI 1/2022 z dn. 03 stycznia 2022 r. Spółka odstąpiła od publikacji prognozy wyników na rok 2022.

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 obarczona 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 III 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

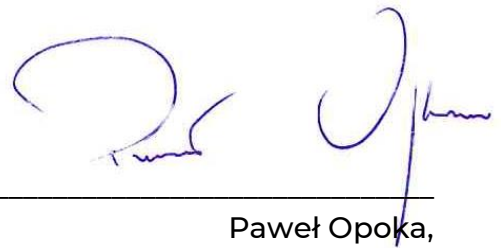
Zarząd AFORTI Holding S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za III kwartał 2022 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że raport kwartalny zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Warszawa, 14 listopada 2022 r.



---

Klaudiusz Sytek,  
Prezes Zarządu



---

Paweł Opoka,  
Wiceprezes Zarządu

# 10.

---

## Wykaz raportów bieżących emitenta opublikowanych w III kwartale 2022 roku

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

1) System ESPI

<a href="#">2022-09-22 08:16:01</a>	Bieżący   25/2022 <a href="#">Działania związane z realizacją strategii Emitenta</a>
<a href="#">2022-09-02 13:31:58</a>	Bieżący   24/2022 <a href="#">Korekta raportu bieżącego ESPI 23/2022 dotyczącego szacunkowych danych operacyjnych i sprzedażowych Grupy AFORTI za sierpień 2022</a>
<a href="#">2022-09-02 07:54:58</a>	Bieżący   23/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - sierpień 2022 r.</a>
<a href="#">2022-08-31 17:57:19</a>	Bieżący   22/2022 <a href="#">Zawiadomienie o transakcjach osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze</a>
<a href="#">2022-08-02 08:16:42</a>	Bieżący   21/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - lipiec 2022 r.</a>
<a href="#">2022-07-12 19:36:55</a>	Bieżący   20/2022 <a href="#">Zawarcie umów nabycia akcji w spółce Mori Capital Management</a>
<a href="#">2022-07-12 19:03:16</a>	Bieżący   19/2022 <a href="#">RB ESPI 19/2022 Odstąpienie od Umowy Inwestycyjnej</a>
<a href="#">2022-07-04 15:34:24</a>	Bieżący   18/2022 <a href="#">Szacunkowe dane operacyjne i sprzedażowe Grupy Kapitałowej AFORTI - czerwiec 2022 r.</a>

2) System EBI

<a href="#">2022-08-16 20:19:21</a>	Kwartałny   33/2022 <a href="#">Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartałny za II kwartał 2022 roku</a>
<a href="#">2022-07-08 19:42:34</a>	Kwartałny   32/2022 <a href="#">RB EBI 32/2022 Korekta raportu kwartalnego za I kwartał 2022</a>
<a href="#">2022-07-07 19:16:04</a>	Kwartałny   31/2022 <a href="#">RB EBI 31/2022 Korekta raportu kwartalnego za IV kwartał 2021 r.</a>
<a href="#">2022-07-07 18:43:46</a>	Roczny   30/2022 <a href="#">RB EBI 30/2022 Uzupełnienie skonsolidowanego Raportu Rocznego za 2021 rok AFORTI Holding Spółka Akcyjna</a>

Roczny | 29/2022

[2022-07-07 18:33:21](#) [RB EBI 29/2022 Uzupełnienie jednostkowego Raportu Roczego za 2021 rok AFORTI Holding Spółka Akcyjna](#)

Bieżący | 28/2022

[2022-07-05 08:58:01](#) [RB EBI 28/2022 Różnice danych finansowych opublikowanych raportem za IV kwartał 2021 r. oraz raportem rocznym jednostkowym i skonsolidowanym za rok 2021](#)

Bieżący | 27/2022

[2022-07-01 12:38:51](#) [RB EBI 27/2022 Korekta oczywistej omyłki pisarskiej w opublikowanej treści uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2022 r.](#)