



DAWNA TYLKO PIŁKA S.A. Capital S.A.

Grupy Kapitałowej ArtP Capital Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu za okres
od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Dane Grupy Kapitałowej

Adres rejestrowy	ArtP Capital SPÓŁKA AKCYJNA Ul. Strzelców Bytomskich 7 45-084 Opole
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Plebiscytowa 3a 45-359 Opole
KRS	0000400030
NIP	754-302-83-19
REGON	160378361
Witryna internetowa	www.artpcapital.pl
E-mail	zarzad@artpcapital.pl
Telefon	+48 (77) 445-95-03
FAX	+48 (77) 445-95-03

Charakterystyka działalności

Podstawowa działalność ARTP Capital S.A. polega na wynajdywaniu i wspieraniu osób z unikalnym pomysłem, bądź młodych spółek w ich początkowej fazie rozwoju. Pragniemy wykorzystać doświadczenie zdobyte w czasie realizacji wcześniejszych projektów i dokonywać inwestycję w innowacyjne przedsięwzięcia w sektorze cyfrowym (oprogramowania, aplikacje mobilne, media cyfrowe, platformy e-commerce), czystych technologii, technologii medycznych oraz szeroko rozumianego sportu.

ARTP Capital S.A., to fabryka startupów, która pomaga rozwijać innowacyjne pomysły w sprawnie funkcjonujące spółki, lub stwarza możliwości rozwoju istniejących już firm, tak by ich unikatowe rozwiązania miały szanse na światowy sukces.

ARFixer Sp. z o.o. zajmuje się tworzeniem aplikacji mobilnych (iOS, Android) wykorzystujących Augmented Reality (Rzeczywistość Rozszerzoną), których głównym klientem jest sektor medialno-



wydawniczy. Firma posiada wiele autorskich i nowatorskich rozwiązań w zakresie analizy i identyfikacji obrazu, w tym obrazu ruchomego.

Perspektywy rozwoju

Grupa Kapitałowa ArtP Capital S.A. nastawiona będzie na realizację projektu pt. „Pracujemy u siebie!”, w ramach którego zamierza stworzyć inkubatory przedsiębiorczości w kilku województwach w Polsce. W dniu 4 maja 2017 roku Grupa Kapitałowa otrzymała informację od Urzędu Marszałkowskiego w Toruniu, iż wniosek o dofinansowanie projektu pt. „Pracujemy u siebie!” w województwie kujawsko-pomorskim, został oceniony pozytywnie. Ustalona kwota dofinansowania na realizację projektu wynosi 4 001 867,22 zł, a jego głównym celem jest wzrost aktywności zawodowej osób zamieszkanych na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa w 2017 roku kontynuować będzie swoją misję stania się rozpoznawalną fabryką startupów, gdzie innowacyjne przedsięwzięcia, dzięki naszej pomocy doradczo-finansowej, mają szansę na rozwój i odniesienie rynkowego sukcesu. Pierwsza połowa 2017 roku upłynęła nad rozwojem produktów ARFixer Sp. z o.o., spółki należącej do Grupy Kapitałowej, dla branży e-commerce wykorzystujących rzeczywistość rozszerzoną. Prowadzone były również intensywne poszukiwania partnera biznesowego w celu wdrożenia technologii i zaprezentowania jej na rynku. W 2017 roku rozpoczęte zostały rozmowy z partnerem, które Grupa Kapitałowa ArtP Capital S.A. planuje sfinalizować w do końca tego roku.

Na początku 2017 r. kontynuowane były również rozmowy w celu rozpoczęcia współpracy z osobami posiadającymi unikatowy pomysł na biznes oraz mającym - w naszej opinii - potencjał na osiągnięcie rynkowego sukcesu. Jednocześnie Grupa Kapitałowa zwiększyła swoje zaangażowanie w poszukiwaniu przedsiębiorstw z branży e-commerce, które mogłyby wejść do jej portfela innowacyjnych przedsięwzięć.

Ważne wydarzenia

III kwartał 2016	Założenie inkubatora przedsiębiorczości w Pawłowiczkach
IV kwartał 2016	Zmiana Autoryzowanego Doradcy, którym została spółka Beskidzkie Biuro Consultingowe SA.
IV kwartał 2016	Zmiana siedziby spółki. Nowym adresem jest ul. Strzelców Bytomskich 7, 45-084 Opole.
IV kwartał 2016	Zakończenie subskrypcji akcji serii I

Sytuacja finansowa

W 2016 roku Grupa Kapitałowa wygenerował przychody netto ze sprzedaży na 3 176 480,00 zł, gdzie w analogicznym okresie z 2015 roku uzyskano przychody ze sprzedaży netto w wysokości 1 309 575,60 zł. Duża zmiana w porównaniu do roku poprzedniego wynika przede wszystkim ze zwiększenia działań związanych z podstawową działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W 2016 roku znacząco wzrosły koszty działalności operacyjnej z 2 105 789,75 zł z 2015 roku do 3 390 004,56 zł w 2016, które wynikają ze zwiększenia zakresu podstawowej działalności operacyjnej Spółki i związanym z tym wzrostem wartości usług obcych z kwoty 1 450 724,90 zł w 2015 roku do 2 309 897,53 zł w 2016 roku. Należy jednak zaznaczyć, że procentowy wzrost przychodów netto ze sprzedaży, który wyniósł 243%, jest znacząco lepszy od procentowego wzrostu kosztów operacyjnych, który wyniósł 161%.

Zarząd ARTP Capital S.A., po wskazaniach Biegłego Rewidenta zdecydował się zaktualizować wartość aktywów finansowych i dokonał odpisu aktualizacyjnego udziałów w spółce Polish Sports Agency Sp. z o.o. ARTP Capital S.A. w dniu 24 maja 2013 nabył 39,8% po cenie 1 900 000,00 zł. Był to okres w którym spółka prowadziła tygodnik bukmacherski „Tylko Piłka” i współpracowała z firmami na rynku bukmacherskim. Działalność spółki Polish Sports Agency Sp. z o.o. polegała na dostarczaniu treści sportowych i bukmacherskich dla największych firm bukmacherskich. Po zakupie udziałów, nastąpiła zmiana przepisów na rynku bukmacherskich i wraz z aktualizacją ustawy o grach hazardowych, nastąpił bezwzględny zakaz reklamowy wszystkich bukmacherów, nawet tych działających legalnie na rynku polskim. Działalność Polish Sports Agency Sp. z o.o. została w ten sposób bardzo ograniczona i spółka nie mogła już czerpać dochodu z reklam oraz świadczyć usług dla firm bukmacherskich. Zarząd ARTP Capital S.A. w ostatnich latach starał się znaleźć rozwiązanie dla zaistniałej sytuacji jednak przepisy blokowały możliwość jakiegokolwiek rozwoju spółki.

Odpis aktualizacyjny udziałów nastąpił na wyraźne wskazanie Biegłego Rewidenta. W opinii zarządu spółka w 2017 roku, wraz z wejściem w życie nowych przepisów, ma szansę na poprawienie swojej sytuacji finansowej. Na ten moment Polish Sports Agency Sp. z o.o. przygotowuje się do wejścia w życie nowelizacji ustawy o grach hazardowych z 15 grudnia 2016, która w pełni wejdzie w życie z dniem 1 lipca 2017 roku. Nowelizacja ta otworzy na nowo możliwości działania i rozwoju dla spółki. Chciałbym zaznaczyć, że Emitent nie stracił udziałów w Polish Sports Agency Sp. z o.o. i nadal posiada w niej 39,8% udziałów.

Wraz z odpisem aktualizacyjnym udziałów Polish Sports Agency Sp. z o.o. koszty finansowe Grupy Kapitałowej gwałtownie wzrosły i wynoszą w 2016 roku 1 901 674,32 zł. Strata netto Grupy w raportowanym okresie wyniosła 2 099 497,70 zł, gdzie w analogicznym poprzednim okresie odnotowała stratę netto na poziomie 226 613,18 zł. Pomijając jednak koszty aktualizacji wartości aktywów finansowych (1 900 000,00 zł) oraz amortyzacji (502 976,90zł), należy zauważyć, że Grupa Kapitałowa ARTP Capital zakończyłaby rok 2016 z zyskiem na poziomie 303 479,20 zł.

Prognozy finansowe

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Wskaźniki

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-35,49%	-2,94%	-0,24%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-65,67%	-11,76%	-3,44%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-48,16%	-3,51%	-0,25%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-35,46%	-2,93%	-0,22%

Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,15	0,95	2,37
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr.term.RMK czynne} - \text{należ.ztyt.dost.i usł.pow.12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	1,15	0,95	2,37
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,03	0,03	0,15
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt.dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt.dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,26	0,95	0,57

Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	-	-	-
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	115	107	85
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	102	121	150
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,54	0,17	0,03

Analiza ryzyka

Zarząd Emitenta przywiązuje bardzo dużą wagę do systematycznego ograniczania ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością. Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej jest także źródłem ryzyk i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne Emitenta. Dlatego też, w Grupie Kapitałowej prowadzone są systemowe działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa pojawienia się tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. Funkcjonujące w Grupie Kapitałowej procedury identyfikacji, oceny oraz procesy postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem pozwalają na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie i minimalizują wpływ zdarzeń niepożądanych na działalność operacyjną Emitenta.

Ryzykami objętymi polityką zarządzania w Grupie Kapitałowej ArtP Capital S.A. są ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej.
- Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up
- Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych
- Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii
- Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym
- Ryzyko walutowe

Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na opóźnienia w płatnościach ze strony instytucji finansujących. W celu ograniczenia ryzyka Grupa dysponuje instrumentami finansowymi umożliwiającymi pozyskanie dodatkowych środków obrotowych.

Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up

Istotą inwestycji w spółki typu start-up jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji w spółki typu start-up, dokonywana jest wnikliwa analiza firmy, jej biznes planu, co nie musi jednak oznaczać, że rozwój spółki będzie zgodny z jej założeniami. Dotyczy to głównie innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku. W przypadku, gdy dane przedsięwzięcie nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W konsekwencji może to negatywnie wpłynąć się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój Grupy Kapitałowej ArtP Capital S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy czy aniołów biznesu zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część podjętych inwestycji przez Grupę Kapitałową ArtP Capital S.A., jak również tych planowanych, jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Grupy Kapitałowej ArtP Capital S.A. mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w



branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Emitenta.

Ryzyko walutowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach Grupa Kapitałowa narażona będzie na ryzyko walutowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Emitent będzie dążyła do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego i skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie.

Informacje dodatkowe

W opinii Zarządu dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej nie jest niezbędne zawarcie żadnych dodatkowych danych i informacji.

Grupa kapitałowa

Na ostatni dzień okresu objętego raportem Emitent tworzy Grupę Kapitałową z ARFixer Sp. z o.o. w której posiada 60% kapitału zakładowego.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. spółka nabyła 60% kapitału zakładowego ARFixer Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. W związku z powyższym spółka ARFixer Sp. z o.o. od dnia 28 kwietnia 2015 r. jest spółką zależną ArtP Capital S.A. Emitent nie konsoliduje sprawozdań finansowych na podstawie art. 57 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

ARFixer Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, ul. Staromiejska 10, NIP: 7542986969, REGON: 160267450, KRS: 0000348059, zajmuje się tworzeniem aplikacji mobilnych (iOS, Android) wykorzystujących AugmentedReality (Rzeczywistość Rozszerzoną), których głównym klientem jest sektor medialno-wydawniczy. Firma posiada wiele autorskich i nowatorskich rozwiązań w zakresie analizy i identyfikacji obrazu, w tym obrazu ruchomego. Do tej pory współpracowała i tworzyła produkty dla BetFairLtd (Londyn), Dziennik Gazeta Prawna, Tui Polska, Forbes Polska, PAR, Opolgraf SA, Edipresse SA, Gazeta Bankowa oraz RRDDonnelly. Obie Spółki łączy długoletnia współpraca. ARFixer Sp. z o.o. wdraża technologię rzeczywistości rozszerzonej w tygodniku Tylko Piłka (będącego niegdyś własnością Emitenta), a część innych projektów spółki prowadzona była przy współpracy z ArtP Capital S.A.



Organy

Zarząd

W skład Zarządu ArtP Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Dominik Matusek

Prezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu prokurentem jest:

Magdalena Laszczak

Prokurent

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w odniesieniu do prokurenta.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Piotr Wołosewicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Grzegorz Stolarczyk

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Przemysław Kuliński

Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Kosmaty

Członek Rady Nadzorczej

Małgorzata Stolarczyk

Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia raportu zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 4 lipca 2016 roku r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Panią Małgorzatę Stolarczyk na Członka Rady Nadzorczej.

- W dniu 19 stycznia 2017 roku, Pan Wojciech Radziewicz zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A.

Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2017r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Wolpi Sp. z o.o. (wraz z Wolpi Fund Managment Sp. z o.o.)*	12.506.611	12.506.611	34,40%	34,40%
Kosmaty Mariusz	4980614	4980614	13,70%	13,70%
Pozostali akcjonariusze	18 869 441	18 869 441	51,90%	51,90%
RAZEM	36 356 666	36 356 666	100,00%	100,00%

* Wolpi Sp. z o.o. posiada pośrednio 12.506.611 akcji stanowiących 34,40% kapitału zakładowego spółki ArtP Capital S.A. i uprawniających do wykonywania 12.506.611 głosów, co stanowi 34,40% ogólnej liczby głosów, przy czym bezpośrednio posiada 11.084.884 akcji stanowiących 30,49% kapitału zakładowego spółki ArtP Capital S.A. i uprawniających do wykonywania 11.084.884 głosów, co stanowi 30,49% ogólnej liczby głosów, oraz podmiot zależny Wolpi Fund Management Sp. z o.o. posiada 1.421.727 akcji stanowiących 3,91% kapitału zakładowego spółki ArtP Capital S.A. i uprawniających do wykonywania 1 421 727 głosów, co stanowi 3,91% ogólnej liczby głosów.

W dniu 16 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 3.635.666,60 złotych oraz zmian w Statucie Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.545.666,60 złotych do 3.635.666,60 złotych wynika z subskrypcji 10.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ArtP Capital SA z siedzibą w Opolu z dnia 4 lipca 2016 roku.

Dominik Matusek
Matusek
PREZES ZARZĄDU

ARTP CAPITAL Spółka Akcyjna
45-084 Opole, ul. Strzelców Bytomskich 7
KRS 0000400030 REGON 160378361
NIP 754-302-83-19