

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

	za okres 01.01.2022 31.12.2022 PLN	za okres 01.01.2022 31.12.2022 EUR	za okres 01.01.2021 31.12.2021 PLN	za okres 01.01.2021 31.12.2021 EUR
Zyski/(Strata) z inwestycji	(132 626 828,25)	(28 288 895,39)	(459 955 890,38)	(100 481 898,50)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(139 652 595,25)	(29 787 469,93)	(462 337 707,38)	(101 002 229,90)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(140 172 833,15)	(29 898 435,07)	(462 403 831,33)	(101 016 675,33)
Zysk/(Strata) netto	(98 692 811,15)	(21 050 873,70)	(376 401 188,33)	(82 228 550,15)
Całkowite dochody ogółem	(98 692 811,15)	(21 050 873,70)	(376 401 188,33)	(82 228 550,15)
Średnia ważona liczba akcji	40 576 590	40 576 590	38 778 300	38 778 300
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł)	(2,43)	(0,52)	(9,71)	(2,12)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)	(2,43)	(0,52)	(9,71)	(2,12)
Przepływy pien. netto z dział. operacyjnej	24 313 271,69	5 185 946,23	(1 625 100,36)	(355 019,19)
Przepływy pien. netto z dział. inwestycyjnej	(88 481,90)	(18 872,92)	-	-
Przepływy pien. netto z dział. finansowej	6 338 421,36	1 351 965,82	(597 606,30)	(130 552,99)
Przepływy pieniężne netto razem	30 563 211,15	6 519 039,13	(2 222 706,66)	(485 572,18)

	stan na 31.12.2022 PLN	stan na 31.12.2022 EUR	stan na 31.12.2021 PLN	stan na 31.12.2021 EUR
Aktywa/Pasywa razem	319 216 136,91	68 064 593,47	446 257 785,80	97 025 217,59
Inwestycje (akcje i udziały)	268 596 403,59	57 271 243,22	435 107 206,25	94 600 862,34
Kapitał własny	205 844 998,18	43 891 127,35	302 371 751,94	65 741 564,54
Kapitał podstawowy	4 065 460,80	866 854,47	4 065 460,80	883 911,12
Zobowiązania długoterminowe	16 923 035,00	3 608 399,97	58 529 117,00	12 725 380,92
Zobowiązania krótkoterminowe	96 448 103,73	20 565 066,15	85 356 916,86	18 558 272,14
Liczba akcji	40 654 608	40 654 608,00	40 654 608	40 654 608,00
Akcje własne	75 200	75 200,00	286 700	286 700,00
Wartość księgowa na jedną akcję	5,07	1,08	7,49	1,63

Wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF i zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku – 4,6883 zł oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku – 4,5775 zł.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy – według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 zł, a na dzień 31 grudnia 2021 roku – 4,5994 zł.

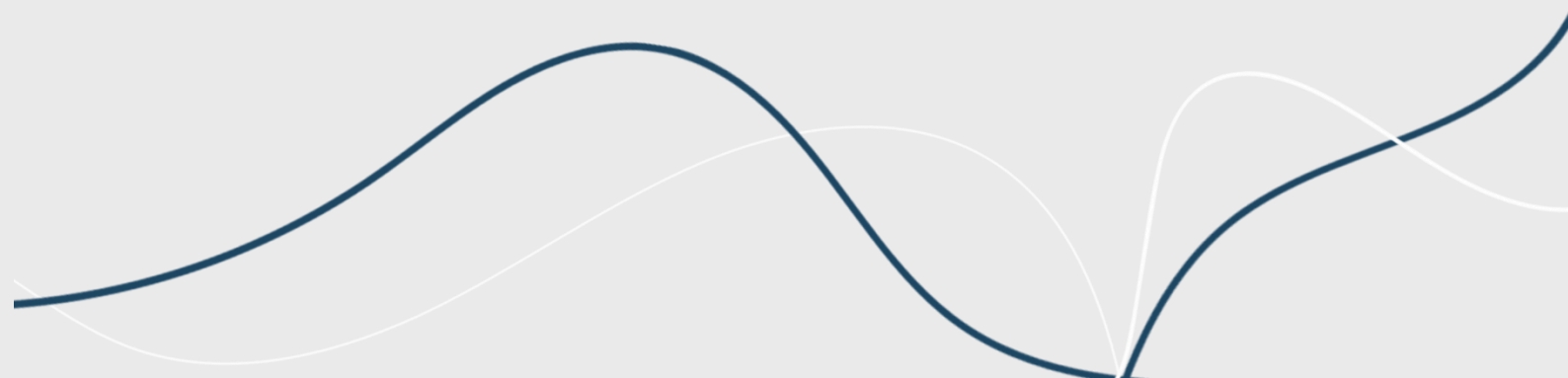
JRHOLDING

A S I S . A .

Sprawozdanie finansowe **za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.**

Raport sporządzony został przez spółkę JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej również: Spółka, JRH, Emitent), zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. Nr 757 z późniejszymi zmianami).

Kraków, dnia 12 maja 2023 r.



Spis treści:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	1
2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 R.	5
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)	5
2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)	6
2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)	7
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w PLN)	8
3.	Zestawienie lokat Emitenta	9
4.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA	15
4.1.	Informacje ogólne	15
4.2.	Historia i opis działalności Spółki	15
4.3.	Zarząd Spółki	16
4.5.	Portfel inwestycyjny	19
5.	Podstawa sporządzenia	20
5.1.	Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości	24
5.2.	Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	35
5.3.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy	35
5.4.	Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy	36
6.	SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	47
6.1.	Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	47
6.2.	Należności	47
6.3.	Inwestycje (akcje i udziały)	47
6.4.	Pożyczki udzielone	54
6.5.	Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej	56
6.6.	Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto	58
6.7.	Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej	58
6.8.	Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
6.9.	Kapitał	60
6.10.	Zysk przypadający na jedną akcję	61
6.11.	Pozostałe rezerwy	61
6.12.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	61
6.13.	Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	61
6.14.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	62
6.15.	Zyski/(Straty) z inwestycji	63

6.16. Koszty operacyjne	65
6.17. Świadczenia pracownicze	65
6.18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	66
6.19. Przychody i koszty finansowe	66
6.20. Podatek dochodowy	67
6.21. Leasing	70
6.22. Segmenty operacyjne	70
6.23. Programy motywacyjne na bazie akcji	70
6.24. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (brutto)	70
6.25. Zdarzenia o nietypowym charakterze	71
6.26. Struktura akcjonariatu	72
6.27. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	72
6.28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	72
6.29. Aktywa i zobowiązania warunkowe	74
6.30. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia	74
6.31. Wycena i ryzyka dotyczące instrumentów finansowych	74
6.32. Zarządzanie kapitałem	77
6.33. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta	78
6.34. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	78
6.35. Dywidenda	78
6.36. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej	78
6.37. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego	79
6.38. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną	80
6.39. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnej spółki inwestycyjnej	80
6.40. Istotne zdarzenia w 2022 r.	80
6.41. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	86
6.42. Prognozy finansowe	92
6.43. Informacje na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.	92
6.44. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	93
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	98

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 R.

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
Aktywa trwałe		118 803,24	1 499 939,58	89 834,51
Rzeczowe aktywa trwałe		41 789,97	-	821,24
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe		77 013,27	83 013,27	89 013,27
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.4	-	1 416 926,31	-
Aktywa obrotowe		319 097 333,67	444 757 846,22	846 475 452,35
Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	6.1	8 698 459,73	5 603 700,80	637 882,00
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	6.2	3 122 072,00	811 889,00	-
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	449 451,46	224 410,29	1 032 464,49
Należności z tytułu podatku dochodowego		885 941,00	268 749,00	153 309,00
Inwestycje (akcje i udziały)	6.3	268 596 403,59	435 107 206,25	839 312 518,32
Pożyczki udzielone	6.4	6 418 235,86	2 378 332,00	2 753 013,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.8	30 926 770,03	363 558,88	2 586 265,54
AKTYWA RAZEM		319 216 136,91	446 257 785,80	846 565 286,86

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
Kapitał własny		205 844 998,18	302 371 751,94	655 561 737,57
Kapitał podstawowy	6.9	4 065 460,80	4 065 460,80	3 900 000,00
Kapitał zapasowy	6.9	281 075 936,00	656 814 776,40	149 801 858,12
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Zyski/(straty) zatrzymane		(98 692 811,15)	(376 401 188,33)	482 315 567,28
Akcje własne		(603 587,47)	(2 107 296,93)	(455 687,83)
Zobowiązania długoterminowe		16 923 035,00	58 529 117,00	146 225 291,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.20	16 923 035,00	58 529 117,00	146 225 291,00
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		96 448 103,73	85 356 916,86	44 778 258,29
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6.12	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	6.13	63 354 904,00	61 995 279,00	42 439 879,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.14	33 093 199,73	23 361 637,86	2 338 379,29
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		319 216 136,91	446 257 785,80	846 565 286,86

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)

	Nota	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Aktualizacja wartości inwestycji	6.15	(212 888 487,20)	(474 225 207,32)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji	6.15	79 921 863,81	11 151 728,72
Pozostałe przychody z inwestycji		339 795,14	3 117 588,22
Zyski/(Strata) z inwestycji	6.15	(132 626 828,25)	(459 955 890,38)
Koszty działalności operacyjnej	6.16	(3 615 455,70)	(2 461 720,49)
Pozostałe przychody operacyjne	6.18	117 664,40	81 416,13
Pozostałe koszty operacyjne	6.18	(3 527 975,70)	(1 512,64)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(139 652 595,25)	(462 337 707,38)
Przychody finansowe	6.19	25 400,18	6 000,00
Koszty finansowe	6.19	(545 638,08)	(72 123,95)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(140 172 833,15)	(462 403 831,33)
Podatek dochodowy	6.20	41 480 022,00	86 002 643,00
Zysk/(Strata) netto		(98 692 811,15)	(376 401 188,33)
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody razem		(98 692 811,15)	(376 401 188,33)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł)		(2,43)	(9,71)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)		(2,43)	(9,71)

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)

	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdawczego	(98 692 811,15)	(376 401 188,33)
Korekty:	92 948 435,37	376 791 381,39
Podatek dochodowy	280 740,00	1 693 531,00
Amortyzacja	46 691,93	821,24
Aktualizacja wartości inwestycji	212 888 486,74	474 225 207,32
(Zysk) z tytułu sprzedaży inwestycji	(79 921 863,81)	(11 151 728,72)
(Przychody) i koszty odsetkowe	(233 137,19)	(117 588,22)
Inne korekty	651 079,00	-
Zmiana stanu rezerw	(41 606 082,00)	(87 696 174,00)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(139 041,17)	(185 945,80)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	981 561,87	23 258,57
Wydatki na zakup inwestycji (akcji/udziałów)	(92 131 818,42)	(36 092 024,09)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	129 954 197,89	38 121 317,76
Udzielone pożyczki	(7 570 400,00)	(3 208 487,31)
Spłaty udzielonych pożyczek	650 000,00	893 000,00
Otrzymane odsetki	53 600,00	90 182,22
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(897 932,00)	(1 819 282,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 313 271,69	(1 625 100,36)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wydatki:	(88 481,90)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(88 481,90)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(88 481,90)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy:	8 695 000,00	4 172 102,50
Otrzymane zaliczki na objęcie akcji	6 955 000,00	-
Sprzedaż akcji własnych	1 080 000,00	1 060 102,50
Otrzymane pożyczki	-	-
Inne wpływy finansowe	660 000,00	3 112 000,00
Wydatki:	(2 356 578,64)	(4 769 708,80)
Skup akcji własnych	(1 696 578,64)	(1 657 708,80)
Spłata otrzymanych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Inne wydatki finansowe	(660 000,00)	(3 112 000,00)
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 338 421,36	(597 606,30)
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 563 211,15	(2 222 706,66)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	30 563 211,15	(2 222 706,66)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	363 558,88	2 586 265,54
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 926 770,03	363 558,88

2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w PLN)

31.12.2021 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	3 900 000,00	149 801 858,12	20 000 000,00	482 315 567,28	(455 687,83)	655 561 737,57
Podział zysku	-	482 315 567,28	-	(482 315 567,28)	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(1 657 708,80)	(1 657 708,80)
Sprzedaż akcji własnych	-	43 691,80	-	-	6 099,70	49 791,50
Podwyższenie kapitału	165 460,80	24 653 659,20	-	-	-	24 819 120,00
Transakcje z właścicielami	165 460,80	507 012 918,28	-	(482 315 567,28)	(1 651 609,10)	23 211 202,70
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(376 401 188,33)	-	(376 401 188,33)
Całkowite dochody	-	-	-	(376 401 188,33)	-	(376 401 188,33)
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	4 065 460,80	656 814 776,40	20 000 000,00	(376 401 188,33)	(2 107 296,93)	302 371 751,94

31.12.2022 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	4 065 460,80	656 814 776,40	20 000 000,00	(376 401 188,33)	(2 107 296,93)	302 371 751,94
Podział zysku	-	(376 401 188,33)	-	376 401 188,33	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(1 696 578,64)	(1 696 578,64)
Sprzedaż akcji własnych	-	662 347,93	-	-	3 200 288,10	3 862 636,03
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	(375 738 840,40)	-	376 401 188,33	1 503 709,46	2 166 057,39
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(98 692 811,15)	-	(98 692 811,15)
Całkowite dochody	-	-	-	(98 692 811,15)	-	(98 692 811,15)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	4 065 460,80	281 075 936,00	20 000 000,00	(98 692 811,15)	(603 587,47)	205 844 998,18

3. Zestawienie lokat Emitenta

Składniki lokat	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem
Akcje	115 959 781,57	107 482 719,08	33,67%	105 057 783,11	330 438 597,36	74,05%
Udziały w spółkach z o.o.	63 352 494,40	161 113 684,51	50,47%	28 603 768,40	104 668 608,89	23,45%
Wierzytelności	6 560 365,31	6 418 235,86	2,01%	3 390 365,31	3 795 258,31	0,85%
Razem	185 872 641,28	275 014 639,45	86,15%	137 051 916,82	438 902 464,56	98,35%

Akcje 31.12.2022

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	160 885	Polska	PLN	5 072 704,05	17 616 907,50	17 616 907,50	5,52%
EKIPA HOLDING S.A. NC	ASO	NC	5 480 135	Polska	PLN	3 436 509,00	16 996 741,08	16 996 741,08	5,32%
KBJ S.A.	ASO	NC	892 304	Polska	PLN	26 119 120,00	16 463 008,80	16 463 008,80	5,16%
MAXIMUS S.A.	ASO	NC	1 200 020	Polska	PLN	4 800 139,00	10 260 171,00	10 260 171,00	3,21%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 547 462	Polska	PLN	13 493 553,90	6 144 018,33	6 144 018,33	1,92%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	291 313	Polska	PLN	3 870 826,30	5 826 260,00	5 826 260,00	1,83%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	5 488 160,90	5 488 160,90	1,72%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	3 817 126,83	3 817 126,83	1,20%
LASERTEC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 330	Polska	PLN	6 903 696,80	3 408 864,80	3 408 864,80	1,07%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 347 342	Polska	PLN	3 366 023,49	3 343 113,88	3 343 113,88	1,05%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	2 970 000,00	2 970 000,00	0,93%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	11 755 076,37	2 805 000,00	2 805 000,00	0,88%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	4 077 725	Polska	PLN	815 544,88	2 542 620,35	2 542 620,35	0,80%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	378 846	Polska	PLN	7 505 627,22	1 591 153,20	1 591 153,20	0,50%
ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 000 000	Polska	PLN	4 790 400,00	1 460 000,00	1 460 000,00	0,46%
M FOOD S.A.	ASO	NC	314 500	Polska	PLN	28 079,50	1 446 700,00	1 446 700,00	0,45%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 160 478,11	1 160 478,11	0,36%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	407 000	Polska	PLN	8 551 802,42	1 123 320,00	1 123 320,00	0,35%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	1 069 836,75	1 069 836,75	0,34%

OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 978 750	Polska	PLN	991 635,00	764 335,75	764 335,75	0,24%
ONE2TRIBE S.A.	ASO	NC	1 822 520	Polska	PLN	1 000 122,00	540 990,96	540 990,96	0,17%
HEALTHNOMIC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	180 000	Polska	PLN	1 045 000,00	358 791,49	358 791,49	0,11%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	323 368	Polska	PLN	1 304 712,84	121 285,13	121 285,13	0,04%
BETACOM S.A.	RR	GPW	10 000	Polska	PLN	77 687,75	66 500,00	66 500,00	0,02%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	35 739,00	35 739,00	0,01%
AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A.)	nienotowane	nie dotyczy	304 414	Polska	PLN	30 441,40	30 441,40	30 441,40	0,01%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	10 000	Polska	PLN	2 222,22	25 000,00	25 000,00	0,01%
OUTDOORZY S.A.	ASO	NC	6 200	Polska	PLN	7 270,00	4 414,40	4 414,40	0,00%
SOHO DEVELOPMENT S.A.	RR	GPW	2 999	Polska	PLN	1 709,43	1 739,42	1 739,42	0,00%
					SUMA:	115 959 781,57	107 482 719,08	107 482 719,08	33,67%

Udziały w spółkach z o.o. 31.12.2022

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	37 825 252,63	37 825 252,63	11,85%
ONGENO Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	700	PLN	35 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00	10,96%
SIDLY Sp. z o.o.	ul. Chmielna 2/31, 00-020 Warszawa	Polska	57	PLN	2 000 000,00	14 447 387,24	14 447 387,24	4,53%
IGLOO Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	13 125	PLN	14 472 500,00	14 472 500,00	14 472 500,00	4,53%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Krakusa 11, 30-535 Kraków	Polska	235	PLN	5 506 600,00	12 013 320,48	12 013 320,48	3,76%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	11 961 425,75	11 961 425,75	3,75%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	5 232 804,64	5 232 804,64	1,64%
OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Grzybowska 62, 00-844 Warszawa	Polska	150	PLN	5 000 000,00	5 087 245,64	5 087 245,64	1,59%
THORIUM SPACE Sp z o.o.	ul. Bierutowska 57-59, 51-317 Wrocław	Polska	80	PLN	4 400 000,00	4 400 000,00	4 400 000,00	1,38%
PERGAMIN Sp. z o.o.	ul. Robotnicza 42A, 53-608 Wrocław	Polska	59	PLN	1 500 150,00	3 229 927,27	3 229 927,27	1,01%
MILOO-ELECTRONICS Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	805	PLN	3 027 500,00	3 027 500,00	3 027 500,00	0,95%

THE BATTERIES Sp z o.o.	Plac Jana Kilińskiego 2, 35-005 Rzeszów	Polska	98	PLN	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	0,94%
PLANTALUX Sp. z o.o.	Konopnica 162, 21-030 Konopnica	Polska	71	PLN	2 700 000,00	2 799 788,77	2 799 788,77	0,88%
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa	Polska	1 334	PLN	2 000 000,00	2 779 166,67	2 779 166,67	0,87%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	2 459 365,42	2 459 365,42	0,77%
MINTE.AI Sp. z o.o.	ul. Opolska 110, 31-323 Kraków	Polska	121	PLN	2 325 000,00	2 325 000,00	2 325 000,00	0,73%
GREEN LANES Sp z o.o.	ul. Widok 10, 50-052 Wrocław	Polska	81	PLN	1 000 000,00	1 053 000,00	1 053 000,00	0,33%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	Polska	30	PLN	1 458 637,50	-	-	0,00%
SUMA:					63 352 494,40	161 113 684,51	161 113 684,51	50,47%

Wierzytelności 31.12.2022

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka MINTE.AI Sp. z o.o.	Polska	31.07.2023	Pożyczka	1 846 751,03	nie dotyczy	PLN	1 800 000,00	1 846 751,03	1 846 751,03	0,58%
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2023	Pożyczka	1 668 088,62	nie dotyczy	PLN	1 300 000,00	1 668 088,62	1 668 088,62	0,52%
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Polska	30.06.2023	Pożyczka	1 458 847,91	nie dotyczy	PLN	1 408 365,31	1 458 777,81	1 458 777,81	0,46%
Pożyczka BIZNESHUB Sp. z o.o.	Polska	14.10.2023	Pożyczka	1 041 208,42	nie dotyczy	PLN	1 000 000,00	1 041 208,42	1 041 208,42	0,33%
Pożyczka PROVEMA Sp. z o.o.	Polska	03.04.2023	Pożyczka	383 011,25	nie dotyczy	PLN	350 000,00	382 944,82	382 944,82	0,12%
Pożyczka KPM INVEST Sp. z o.o.	Polska	12.07.2023	Pożyczka	20 465,16	nie dotyczy	PLN	20 000,00	20 465,16	20 465,16	0,01%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	-	nie dotyczy	PLN	500 000,00	-	-	0,00%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	-	nie dotyczy	PLN	182 000,00	-	-	0,00%
SUMA:							6 560 365,31	6 418 235,86	6 418 235,86	2,01%

Akcje 31.12.2021

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
COLUMBUS ENERGY S.A.	ASO	NC	10 274 286	Polska	PLN	602 689,60	186 683 776,62	186 683 776,62	41,83%
EKIPA HOLDING S.A.	nienotowane	nie dotyczy	12 298 500	Polska	PLN	122 985,00	28 368 540,00	28 368 540,00	6,36%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 620 000	Polska	PLN	13 580 583,88	15 754 200,00	15 754 200,00	3,53%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	15 240 000,00	15 240 000,00	3,42%
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	166 513	Polska	PLN	5 250 154,89	13 321 040,00	13 321 040,00	2,99%
KBJ S.A.	ASO	NC	912 304	Polska	PLN	26 519 120,00	13 045 947,20	13 045 947,20	2,92%
EKIPA HOLDING S.A.	ASO	NC	1 380 635	Polska	PLN	3 313 524,00	9 553 994,20	9 553 994,20	2,14%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	491 313	Polska	PLN	7 870 826,30	7 870 826,30	7 870 826,30	1,76%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	11 996 598,40	7 200 000,00	7 200 000,00	1,61%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	376 500	Polska	PLN	7 486 400,00	6 984 075,00	6 984 075,00	1,57%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	40 777 244	Polska	PLN	815 544,88	6 703 778,93	6 703 778,93	1,50%
ADVERTIGO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	4 980 000,00	4 980 000,00	1,12%
ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 010 000	Polska	PLN	4 812 400,00	4 330 800,00	4 330 800,00	0,97%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 740 699	Polska	PLN	2 046 998,00	1 980 915,46	1 980 915,46	0,44%
M FOOD S.A.	ASO	NC	335 041	Polska	PLN	29 830,35	1 809 221,40	1 809 221,40	0,41%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 112 800,00	1 112 800,00	0,25%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 974 750	Polska	PLN	989 875,00	1 074 264,00	1 074 264,00	0,24%
NOCTILUCA S.A.	nienotowane	nie dotyczy	37 613	Polska	PLN	526 582,00	1 053 164,00	1 053 164,00	0,24%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	457 814	Polska	PLN	16 518,14	961 409,40	961 409,40	0,22%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	389 000	Polska	PLN	8 558 000,00	945 270,00	945 270,00	0,21%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	121 497	Polska	PLN	499 352,67	499 352,67	499 352,67	0,11%
TRIGGO S.A.	ASO	NC	7 300	Polska	PLN	1 007 400,00	445 300,00	445 300,00	0,10%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,09%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	67 716,00	67 716,00	0,02%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	225 000	Polska	PLN	50 000,00	50 000,00	50 000,00	0,01%
						105 057 783,11	330 438 597,36	330 438 597,36	74,05%

Udziały w spółkach z o.o. 31.12.2021

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
ONGENO Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	700	PLN	35 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00	7,84%
KPM INVEST Sp. z o.o.	UL. JASNOGÓRSKA 9, 31-358 KRAKÓW	Polska	12 500	PLN	1 010 000,00	29 816 255,22	29 816 255,22	6,68%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	UL. MONIUSZKI 7, 40-005 KATOWICE	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	11 809 000,51	11 809 000,51	2,65%
ZIELONA Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	2 572	PLN	62 077,90	7 409 856,09	7 409 856,09	1,66%
MOTIVIZER Sp. z o.o.	PLAC TRZECH KRZYŻY 10/14, 00-499 WARSZAWA	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,90%
LIVEKID Sp. z o.o.	UL. ENERGETYCZNA 6/7, 53-330 WROCŁAW	Polska	33	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,90%
PALABRA Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	3 926 871,62	3 926 871,62	0,88%
SIDLY Sp. z o.o.	UL. CHMIELNA 2/31, 00-020 WARSZAWA	Polska	57	PLN	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	0,45%
OPENAPP Sp. z o.o.	UL. GRZYBOWSKA 62, 00-844 WARSZAWA	Polska	45	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,34%
PERGAMIN Sp. z o.o.	UL. ROBOTNICZA 42A, 53-608 WROCŁAW	Polska	56	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,34%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	PLAC SOLNY 14/3, 50-062 WROCŁAW	Polska	30	PLN	1 458 637,50	1 458 637,50	1 458 637,50	0,33%
MINTE.AI Sp. z o.o.	UL. OPOLSKA 110, 31-323 KRAKÓW	Polska	61	PLN	1 162 500,00	1 162 500,00	1 162 500,00	0,26%
ONE2TRIBE Sp. z o.o.	UL. BODYCHA 77, 05-816 REGUŁY	Polska	283	PLN	1 000 122,00	1 000 122,00	1 000 122,00	0,22%
TOPELEVELTENNIS.COM Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	50	PLN	2 500,00	77 463,95	77 463,95	0,02%
PATENT FORGE Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	80	PLN	4 000,00	4 000,00	4 000,00	0,00%
TASTEIN Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	88	PLN	3 902,00	3 902,00	3 902,00	0,00%
					28 603 768,40	104 668 608,89	104 668 608,89	23,45%

Wierzytelności 31.12.2021

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	1 300 000,00	nie dotyczy	PLN	1 300 000,00	1 300 000,00	1 616 772,00	1 616 772,00	0,36%
Pożyczka Osoba fizyczna	Polska	30.06.2023	Pożyczka	1 408 365,31	nie dotyczy	PLN	1 408 365,31	1 408 365,31	1 416 926,31	1 416 926,31	0,32%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	500 000,00	nie dotyczy	PLN	500 000,00	500 000,00	502 031,00	502 031,00	0,11%
Pożyczka Tastein Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	182 000,00	nie dotyczy	PLN	182 000,00	182 000,00	209 529,00	209 529,00	0,05%
Pożyczka LAGUNA CAPITAL Sp. z o.o.	Polska	28.02.2022	Pożyczka	50 000,00	nie dotyczy	PLN	-	-	50 000,00	50 000,00	0,01%
							3 390 365,31	3 390 365,31	3 795 258,31	3 795 258,31	0,85%

4. DODATKOWE OBJAŚNIENIA

4.1. Informacje ogólne

Firma:	JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-559, ul. Grzegórzecka 67d lok. 105
Telefon:	+48 12 654 05 19
Faks:	+48 12 654 05 19
Adres poczty elektronicznej:	asi@jrholdingasi.pl
Adres strony internetowej:	www.jrholdingasi.pl
KRS:	0000393811
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	356763788
NIP:	6792781972
Czas trwania	czas nieokreślony
Ticker	JRH
Rynek notowań	Alternatywny system obrotu, rynek NewConnect

4.2. Historia i opis działalności Spółki

JR HOLDING ASI S.A. powstała w wyniku przekształcenia Spółki z o.o. w Spółkę Akcyjną, a umowa Spółki z o.o. (JR INVEST Sp. z o.o.) sporządzona została w dniu 27 października 2003 roku, w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 6961/2003) sporządzonego przed notariuszem Elżbietą Dudkowską-Wawrzycką w Kancelarii Notarialnej Notariusz Elżbiety Dudkowskiej-Wawrzyckiej. Zgodnie z umową, Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

W dniu 19 grudnia 2003 roku dokonano pierwszego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców spółki „JR INVEST” Sp. z o.o. jeszcze przed przekształceniem w Spółkę Akcyjną, pod numerem KRS 0000184099.

W dniu 18 lipca 2011 roku aktem notarialnym Rep. A Nr 6182/2011 sporządzonym przed Notariuszem Tomaszem Kotem w Kancelarii w Krakowie przy ul. Topolowej 11, spółka przekształciła się w spółkę akcyjną o firmie JR INVEST S.A., która w dniu 19 sierpnia 2011 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000393811.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia z dnia 10 sierpnia 2015 roku dokonał zmiany Statutu Spółki poprzez dokonaną w tytule Statutu oraz § 1 ust. 1 i § 1 ust. 2 Statutu zmianę firmy, pod którą działa Spółka z „JR INVEST” Spółka Akcyjna na „JR HOLDING” Spółka Akcyjna.

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie (kod pocztowy 31-559) przy ul. Grzegórzeckiej 67d lok. 105. Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz REGON 356763788. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz w oparciu o Statut.

W dniu 27 września 2019 roku, Komisja Nadzoru Finansowego dokonała wpisu Spółki do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (ASI), wskutek czego JR HOLDING ASI S.A. działa jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna zarządzana wewnątrznie w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2020.95 tj. z dnia 2020.01.21).

Realizując uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 r., JR HOLDING ASI S.A. zrezygnowała z inwestycji w nieruchomości, koncentrując się jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna na działalności inwestycyjnej i zaangażowaniu w podmioty z branż:

- nowych mediów,
- energii odnawialnej,
- digital business,
- gier komputerowych,
- biotechnologicznej.

Spółka prowadzi bezpośrednią działalność inwestycyjną skupioną na segmencie innowacyjnych spółek, które posiadają potencjał do globalnego skalowania. Ramy dla prowadzonej działalności inwestycyjnej zostały określone w przyjętej strategii inwestycyjnej skupionej na wybranych segmentach rynkowych. W ramach prowadzonych inwestycji, Spółka przyjmuje rolę inwestora finansowego nie wpływającego istotnie na działania operacyjne spółek portfelowych. Modelowy proces inwestycyjny prowadzi do upublicznienia spółki portfelowej, stwarzając możliwość realizacji wyjścia z inwestycji.

4.3. Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Zarząd	Funkcja
January Ciszewski	Prezes Zarządu

Artur Jedynak

Wiceprezes Zarządu

4.4. Jednostki zależne i stowarzyszone

Emitent tworzy grupę, w skład której wchodzi Spółka jako podmiot dominujący oraz następujące spółki zależne:



Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała cztery jednostki zależne:

- 1) Zielona Sp. z o.o. – Spółka posiada 2.572 (dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt dwa) udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Zielona Sp. z o.o., uprawniających do 2.572 (dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt dwa) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Zielona Sp. z o.o., stanowiących 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Zielona Sp. z o.o.
- 2) Moniuszki 7 Sp. z o.o. - Spółka posiada 4.500 (cztery tysiące pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Moniuszki 7 Sp. z o.o., uprawniających do 4.500 (cztery tysiące pięćset) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Moniuszki 7 Sp. z o.o., stanowiących 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Moniuszki 7 Sp. z o.o.
- 3) Palabra Sp. z o.o. - Spółka posiada 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Palabra Sp. z o.o., uprawniających do 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Palabra Sp. z o.o., stanowiących 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Palabra Sp. z o.o.
- 4) „MAXIMUS” S.A. - Spółka posiada 1.200.020 (jeden milion dwieście tysięcy dwadzieścia) akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, co stanowi 64% (sześćdziesiąt cztery procent) udziału w kapitale zakładowym spółki „MAXIMUS” S.A., uprawniających do 1.200.020 (jednego miliona dwustu tysięcy dwudziestu) głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 64% (sześćdziesiąt cztery procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu „MAXIMUS” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- 1) ADVERTIGO S.A.;
- 2) MOTIVIZER SP. Z O.O.;
- 3) ONGENO SP. Z O.O.,
- 4) EKIPA HOLDING S.A.,
- 5) ICE CODE GAMES S.A.,
- 6) EASYCALL.PL S.A.,

- 7) MEDCAMP S.A.,
- 8) PROMETHEUS S.A.,
- 9) CYPHERDOG SP. Z O.O.
- 10) KBJ S.A.
- 11) OPENAPP SP. Z O.O.
- 12) EDU GAMES S.A.
- 13) AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A)
- 14) LASERTEC S.A.

4.5. Portfel inwestycyjny

Wykaz spółek powiązanych i w których JRH posiadał zaangażowanie w kapitale oraz wartość inwestycji na dzień 31 grudnia 2022 r.

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (zł)
Spółki zależne					
ZIELONA Sp. z o.o. ¹	2 572	100,00	2 572	100,00	2 459 365
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	4 500	100,00	4 500	100,00	11 961 426
PALABRA Sp. z o.o.	48 000	100,00	48 000	100,00	5 232 805
„MAXIMUS” S.A.	1 200 020	64,00	1 200 020	64,00	10 260 171
Spółki stowarzyszone i pozostałe					
KBJ S.A.	892 304	49,83	892 304	49,83	16 463 009
ADVERTIGO S.A.	15 000 000	50,42	15 000 000	48,78	3 817 127
MOTIVIZER Sp. z o.o.	1 707	44,92	1 707	44,92	37 825 253
OPENAPP Sp. z o.o.	150	37,97	150	37,97	5 087 246
ONGENO Sp. z o.o.	700	35,28	700	35,28	35 000 000
MEDCAMP S.A.	7 620 000	29,14	7 620 000	29,14	5 488 161
EASYCALL.PL S.A.	378 846	27,23	378 846	27,23	1 591 153
EDU GAMES S.A.	323 368	23,66	323 368	23,66	121 285
CYPHERDOG Sp. z o.o.	30	23,08	30	23,08	0
FEMION TECHNOLOGY S.A.	3 347 342	18,50	3 347 342	18,50	3 343 114
AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A.)	304 414	22,22	304 414	17,50	30 441
LASERTEC S.A.	2 330	24,40	2 330	16,01	3 408 865
PROMETHEUS S.A.	291 313	15,76	291 313	15,76	5 826 260
MINTE.AI Sp. z o.o.	121	14,98	121	14,98	2 325 000
SYNERGA.FUND S.A.	4 077 725	14,93	4 077 725	14,93	2 542 620
LIVEKID Sp. z o.o.	235	13,49	235	13,49	12 013 320
EKIPA HOLDING S.A.	5 480 135	13,43	5 480 135	13,43	16 996 741
PERGAMIN Sp. z o.o.	59	11,73	59	11,73	3 229 927
4CELL THERAPIES S.A.	2 200 000	11,70	2 200 000	11,70	2 970 000
ROOF RENOVATION S.A.	2 600 000	11,08	2 600 000	11,08	1 160 478
HEALTHNOMIC S.A.	180 000	11,33	180 000	11,33	358 791
SIDLY Sp. z o.o.	57	10,52	57	10,52	14 447 387
„MILOO-ELECTRONICS” Sp. z o.o.	805	9,72	805	9,72	3 027 500
IGLOO Sp. z o.o.	13 125	9,72	13 125	9,72	14 472 500
THE BATTERIES Sp. z o.o.	98	3,13	98	3,13	3 000 000
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	1 334	9,33	1 334	9,33	2 779 167
PLANTALUX Sp. z o.o.	71	8,92	71	8,92	2 799 789
ALL IN! GAMES S.A.	4 547 462	7,58	4 547 462	7,58	6 144 018
BERG HOLDING S.A.	1 737 000	7,55	1 737 000	7,55	1 069 837
M FOOD S.A.	314 500	6,02	314 500	6,02	1 446 700
GREEN LANES Sp. z o.o.	81	5,24	81	5,24	1 053 000
NEXITY GLOBAL S.A.	407 000	4,07	407 000	4,07	1 123 320
SATREV S.A.	160 885	3,67	160 885	3,67	17 616 908
ONE2TRIBE S.A.	1 822 520	3,30	1 822 520	3,30	540 991
ICE CODE GAMES S.A.	4 000 000	3,15	4 000 000	3,15	1 460 000
THORIUM SPACE Sp. z o.o.	80	3,01	80	3,01	4 400 000
ONE MORE LEVEL S.A.	1 500 000	2,80	1 500 000	2,80	2 805 000
OXYGEN S.A.	1 978 750	2,06	1 978 750	2,06	764 336
BABACO S.A.	10 000	1,82	10 000	1,82	25 000
BETACOM S.A.	10 000	0,50	10 000	0,50	66 500
T-BULL S.A.	4 950	0,42	4 950	0,42	35 739

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (zł)
OUTDOORZY S.A.	6 200	0,06	6 200	0,06	4 414
SOHO DEVELOPMENT S.A.	2 999	0,01	2 999	0,01	1 739

1. Zielona Sp. z o.o. posiada 1 440 000 akcji spółki One More Level S.A.

Szczegółowe informacje na temat wyceny w wartości godziwej poszczególnych inwestycji zostały zaprezentowane w nocie 6.3 niniejszego raportu.

Spółka w ramach zarządzania portfelem papierów wartościowych dokonuje transakcji, w wyniku których zmianie może ulec struktura Grupy. Z uwagi na finansowy charakter podejmowanych inwestycji, zmiana struktury nie wywołuje istotnych skutków dla Emitenta lub Grupy.

5. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez firmę audytorską PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. (Nexia Pro Audit).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 października 2021 r., w sprawie stosowania MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości, Spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji jest złoty polski i wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich („PLN”, „zł”), o ile nie wskazano inaczej.

Informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszych informacji finansowych nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wpływ COVID-19

Spółka nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność. Natomiast sytuacja na rynkach finansowych znajduje odbicie w wycenach akcji Spółki jako Emitenta, którego akcje są notowane na rynku NewConnect oraz w notowaniach spółek z portfela inwestycyjnego.

Na obecnym etapie pandemii nie ma podstaw by stwierdzić, że będzie ona miała wpływ na realizację planów Spółki lub sytuację finansową, chyba że pandemia ta odbije się w dłuższym okresie na sytuację na rynkach kapitałowych. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i wpływem pandemii na działalność jednostki.

Wpływ konfliktu na Ukrainie

Konflikt rosyjsko – ukraiński rozpoczęty działaniami wojennymi w dniu 24 lutego 2022 r. ma istotny wpływ na gospodarkę zarówno Polską jak i globalną. Najistotniejszymi z punktu widzenia Spółki skutkami wojny na Ukrainie są:

- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego,
- osłabienie polskiej waluty,
- wzrost awersji do ryzyka,
- inflacja,
- wzrost stóp procentowych,
- osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym,
- wzrost cen energii
- zaburzenia w łańcuchu dostaw
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa

Spółka wskazuje, że nie posiada inwestycji w Rosji lub w Ukrainie. Spółka ani żadna z jej spółek portfelowych nie prowadzi istotnej bezpośredniej działalności na rynku rosyjskim bądź ukraińskim, a także nie zatrudniają one istotnych zespołów, które pochodziły z tych regionów i nie posiadają istotnych dostawców z obszaru tych państw lub z nimi powiązanych kapitałowo.

Ważnym mechanizmem transmisji ryzyka jest obserwowany generalny spadek indeksów giełdowych, który dostosowuje poziom wycen spółek giełdowych do bieżących realiów rynkowych. Sytuacja na rynku kapitałowym wpływa na wyceny części portfela, która jest notowana na giełdzie. W zakresie portfela spółek niepublicznych Spółka analizuje wartość poszczególnych inwestycji pod kątem możliwego spadku ich wartości godziwej jednak z uwagi na fakt, że nie są one powiązane z rynkami ukraińskim czy rosyjskim, to ich wyceny nie powinny być i nie są realnie dotknięte sytuacją wojenną.

Podsumowując, trudno jest na dzień sporządzenia niniejszego raportu oszacować ostateczny wpływ wojny na działalność spółek portfelowych, a w konsekwencji wpływ na działalność Spółki. W krótkiej perspektywie wybrane spółki portfelowe będą dotknięte skutkami konfliktu zbrojnego w Ukrainie, np. poprzez spadki wycen giełdowych spółek notowanych, co jest związane z ogólnym pogorszeniem sytuacji na rynku kapitałowym, a nie specyficznie z działalnością spółek portfelowych. Natomiast nie można jednoznacznie wypowiedzieć się na temat ostatecznego zakresu tego wpływu. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność Spółki jak również spółek portfelowych.

Informacja dotycząca niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna uzyskała wpis do rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego dnia 27 września 2019 r. W związku z tym jednostka jest Alternatywną Spółką Inwestycyjną (dalej: ASI) w rozumieniu art. 8a ust. 1 ustawy o funduszach.

Jeżeli jednostka spełnia kryteria klasyfikacji jako „jednostka inwestycyjna” określone w paragrafie 27 MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (dalej „MSSF 10”), to wówczas nie dokonuje ona konsolidacji swoich jednostek zależnych. Zamiast tego jednostka inwestycyjna dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (dalej: „MSSF 9”) (MSSF 10 paragraf 31). Jednostki zależne, które nie są same jednostkami inwestycyjnymi, ale których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług związanych z działalnością inwestycyjną jednostki inwestycyjnej, muszą być nadal konsolidowane (Spółka nie posiada takich jednostek) (MSSF 10 paragraf 32).

Zwolnienie z konsolidacji przysługuje „jednostce inwestycyjnej”, która: pozyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów w celu świadczenia profesjonalnych usług zarządzania inwestycjami,

zobowiązuje się wobec inwestora (inwestorów), iż celem jej biznesu jest gospodarowanie funduszami wyłącznie w celu generowania zysków z przyrostu wartości kapitału, z dochodów inwestycyjnych lub z obu tych źródeł łącznie, ocenia wyniki znaczącej większości inwestycji na bazie ich wartości godziwych. Zakres działalności wykonywanej przez JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna wypełnia definicję „jednostki inwestycyjnej” w rozumieniu MSSF 10 (omówione również w części „Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków”). Na tej podstawie Zarząd jednostki podjął decyzję o sporządzeniu wyłącznie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Nowe standardy i interpretacje

Szereg nowych standardów, zmian do standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujący dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2022 r. i nie zostały one zastosowane w niniejszych informacjach finansowych.

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. Nowy standard zasadniczo zmienia rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi; niemniej jednak zakres standardu nie jest ograniczony jedynie do firm ubezpieczeniowych, a umowy zawierane przez podmioty inne niż firmy ubezpieczeniowe mogą także zawierać element spełniający definicję umowy ubezpieczeniowej (jak zdefiniowano w MSSF 17). Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

W 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych porównawczych. Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu MSSF 17 i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

We wrześniu 2022 r. Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny obowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż. Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. W październiku 2022 r. Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, w odniesieniu do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2024 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe Standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Powyższe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy

Do dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, niniejsze sprawozdanie może podlegać zmianie.

5.1. Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych okresów.

Przy sporządzaniu niniejszych historycznych informacji finansowych zastosowano zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Prezentacja informacji finansowych

Informacje finansowe prezentowane są zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Spółka prezentuje łącznie sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów. Sprawozdanie z zysków i strat prezentowane jest w wariacie porównawczym, natomiast Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Segmenty operacyjne

Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest bezpośrednia działalność inwestycyjna. Środki pozyskane od inwestorów, Spółka inwestuje w spółki z branż innowacyjnych, zgodnie z polityką inwestycyjną. JR HOLDING ASI inwestuje przede wszystkim w Spółki mające siedzibę w Polsce, które realizują lub strategicznie planują realizować ekspansję na poziomie globalnym.

W związku z tym, w Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne, Spółka posiada jedynie jeden segment operacyjny dotyczący jej działalności inwestycyjnej. Jest to zgodne z wytycznymi zawartymi w MSSF 8 Segmenty operacyjne, gdyż Spółka analizuje wyniki działalności na poziomie całej Spółki, nie przygotowuje oddzielnych informacji finansowych dla inwestycji z różnych branż czy regionów i nie posiadają one swoich kierowników, stąd brak podstaw do wydzielenia osobnych segmentów operacyjnych.

Waluta funkcjonalna

Pozycje dotyczące Spółki są mierzone i przedstawione przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w informacjach finansowych prezentowane są w złotych polskich („PLN”, „zł”), o ile nie wskazano inaczej.

Transakcje w walutach obcych

Co do zasady, wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w sprawozdaniu finansowym na dzień ich przeprowadzenia, o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków

niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej, odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji, w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu wpływu waluty.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego publikowanego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Spółki odnosi się w koszty i przychody finansowe. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty i przychody z tytułu różnic kursowych wykazuje się po ich uprzednim skompensowaniu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i modernizacji. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000,00 zł netto obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące okresy ekonomicznej użyteczności: dla środków trwałych:

- budynki i budowle - 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny - 5 lat,
- środki transportu - 5 lat,
- pozostałe środki trwałe - 5 lat.

Środki trwałe w budowie to wydatki poniesione na budowę środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące w toku budowy lub montażu nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty ze sprzedaży/likwidacji rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży (jeżeli występują) a ich wartością netto i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca, zgodnie z MSSF 16 Leasing (dalej: „MSSF 16”), klasyfikuje jako umowy leasingowe wszystkie umowy, które przekazują prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W ramach dopuszczalnych uproszczeń Spółka nie stosuje zasad rachunkowości dotyczących leasingu w odniesieniu do:

- krótkoterminowych umów leasingowych,
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („leasingi niskiej wartości”).

Opłaty związane z ww. leasingami ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu. Dla leasingów niskiej wartości Spółka dokonuje wyboru sposobu ujęcia osobno dla każdej umowy, tzn. nie określa globalnego poziomu, poniżej którego leasing jest uznawany za leasing niskiej wartości.

Leasingi krótkoterminowe to leasingi o okresie trwania do 12 miesięcy.

Dla każdej umowy leasingowej Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu wraz z okresami, w których istnieje opcja:

- przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz
- wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Ogólne zasady

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe > Klasyfikacja i wycena

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy. Wyjątkiem od tej zasady są należności handlowe, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15 Przychody z umów z klientami (dalej: „MSSF 15”), przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności handlowych, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15 (brak takich pozycji w Spółce).

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:
 - pozostałe należności długoterminowe,
 - rozrachunki z tytułu nabycia inwestycji,
 - należności z tytułu sprzedaży inwestycji,
 - należności handlowe,
 - pozostałe należności (z wyjątkiem należności z tytułu podatków oraz rozliczeń międzyokresowych),
 - pożyczki udzielone,

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (tutaj zaliczane są Inwestycje zarówno w akcje jak i udziały wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (Spółka na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych nie posiadała takich aktywów).

Powyższej klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia. O przynależności do danej kategorii decyduje:

- model biznesowy zarządzania danym portfelem aktywów,
- ocena warunków kontraktowych danego aktywa finansowego (charakterystyka umownych przepływów pieniężnych).

Aktywa finansowe > Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych wycenia się wg zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Aktywa finansowe > Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Inwestycje dokonywane przez Spółkę w ramach swojej podstawowej działalności jako ASI, klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja ta obowiązuje zarówno dla zakupionych akcji jak i udziałów, niezależnie od posiadanego udziału w danej inwestycji. Pozycje te prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Inwestycje (akcje i udziały)”.

Wycena inwestycji w jednostkach zależnych w wartości godziwej wynika ze spełnienia przez JR HOLDING ASI definicji „jednostki inwestycyjnej” w rozumieniu MSSF 10 (co zostało omówione w części “Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków”). Skutkiem tego jest brak konsolidacji jednostek zależnych, ale tym samym wymóg, żeby je wyceniać właśnie w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 (par. 31 MSSF 10).

Zgodnie z par. 11A MSR 27, jeżeli jednostka dominująca musi dokonać wyceny swojej inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 (co wymusza par. 31 MSSF 10 dla jednostek inwestycyjnych), w ten sam sposób ujmuje również inwestycję w jednostce zależnej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, JR HOLDING ASI postanowiła skorzystać z możliwości, którą przewiduje par. 18 MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (dalej: “MSR 28”) dla jednostek inwestycyjnych, tj. wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Zgodnie z par. 11 MSR 27, Spółka ujmuje te inwestycje w ten sam sposób w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wycena do wartości godziwej inwestycji oparta jest:

- w przypadku spółki notowanej - o kurs notowania akcji na rynku publicznym,
- w przypadku spółki nienotowanej na rynku publicznym - w oparciu o model wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem dostępnych informacji źródłowych. Technika wyceny jest dobierana do indywidualnych cech wycenianego instrumentu.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

W przypadku niektórych inwestycji, gdzie brak jest informacji o istotnej zmianie sytuacji danej spółki względem warunków ujętych w transakcji nabycia, czy ze względu na wczesny etap rozwoju spółki, a także brak możliwości efektywnego zastosowania alternatywnych sposobów wyceny, Spółka przyjmuje wycenę w oparciu o cenę nabycia jako najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej. Nadmienić należy, że zastosowanie ceny nabycia wymaga analizy uwarunkowań zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych w celu stwierdzenia, że nie zachodzą przesłanki do skorygowania wyceny in minus.

Zmiany wartości godziwej powyższych aktywów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Aktualizacja wartości akcji/udziałów” jako podstawowa działalność operacyjna.

Aktywa finansowe > Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Aktywa finansowe > Hierarchia wartości godziwej

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- Poziom 1 - ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań,
- Poziom 2 - dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach), oraz
- Poziom 3 - dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania).

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Aktywa finansowe > Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności handlowych oraz należności z tytułu sprzedaży inwestycji Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu (brak istotnego komponentu finansowania). Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorczej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pożyczek, pozostałych należności i pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 90 dni lub kiedy sytuacja finansowa kredytobiorcy ulega znaczącemu pogorszeniu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 180 dni lub kiedy kredytobiorca odmawia dokonania płatności swojego zobowiązania.

Kwota oczekiwanych strat kredytowych lub kwota odwrócenia odpisu jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe koszty lub pozostałe przychody operacyjne. Z uwagi na nieistotne kwoty, Spółka nie wyodrębnia osobnej pozycji „zyski lub straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

Kwotę odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych ujętych w kategorii „aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” ujmuje się jako pomniejszenie wartości księgowej brutto składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (Spółka na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych nie posiadała takich zobowiązań),
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmuje:

- zobowiązania z tytułu pożyczek,
- zobowiązania handlowe oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń),
- zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji.

W momencie początkowego ujęcia, składniki tej grupy zobowiązań wyceniane są w wartości godziwej (czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty) powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Na dzień bilansowy, składniki tej grupy zobowiązań, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględniane są koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w przychodach lub kosztach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w działalności finansowej.

Inwestycje

Inwestycje, w tym udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy (jak to zostało zdefiniowane w części „Aktywa finansowe”).

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;

- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Rozrachunki z tytułu nabycia/sprzedaży inwestycji

W przypadku braku zapłaty za nabytą inwestycję przed końcem okresu sprawozdawczego, pojawiają się w Spółce rozrachunki z tego tytułu. Zobowiązania te prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji”.

W przypadku braku zapłaty za sprzedaną inwestycję przed końcem okresu sprawozdawczego, Spółka prezentuje takie należności jako „Należności z tytułu sprzedaży inwestycji”.

Ponadto, Spółka prezentuje w aktywach inwestycje, dla których nabycie nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Są one prezentowane jako „Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć”. W przypadku braku rejestracji dłużej niż rok, Spółka dokonuje oceny czy kwota należności nie powinna zostać objęta odpisem aktualizującym.

Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych (w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych) i są wyceniane według wartości nominalnej. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału po stronie aktywnej bilansu. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału podstawowego zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki. Pozostałe kapitały rezerwowe obejmują kapitał utworzony w celu nabycia akcji własnych.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego okresu.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Świadczenia pracownicze

Na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych składają się jedynie zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne, które wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe” w kwocie wymaganej zapłaty.

Spółka nie ujmuje rezerw na niewykorzystane urlopy oraz rezerw na jednorazowe odprawy emerytalne, gdyż według szacunków Zarządu nie są one istotne. Spółka ma małą liczbę pracowników, nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne.

Na mocy obowiązujących przepisów Spółka zobowiązana jest do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy i mają charakter programu określonych składek. Zgodnie z Kodeksem pracy, pracownicy mają prawo do odprawy z chwilą osiągnięcia wieku emerytalnego. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wypłacone świadczenia emerytalne ujmuje się jako koszt okresu, którego dotyczą.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest on dłuższy niż rok). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zasady wyceny zobowiązań handlowych zostały przedstawione w części „Zobowiązania finansowe”. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania budżetowe. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekujący) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się w osobnej pozycji (brak w analizowanych okresach sprawozdawczych).

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie, wówczas mówimy o zobowiązaniu warunkowym, które nie jest ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, tylko ujawniane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (dalej: „MSR 37”).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach jako część pozycji „Należności handlowe i pozostałe”, opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Ujmowane są one pierwotnie w wartościach dokonanych wydatków, zaś na koniec okresu sprawozdawczego wyceniane są z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Spółka rozpoznaje również rozliczenia międzyokresowe bierne, które dotyczą zobowiązań przypadających do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Prezentowane są one w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część „Zobowiązań handlowych i pozostałych”.

Zyski/(Straty) z inwestycji

Podstawowa działalność Spółki polega na lokowaniu środków finansowych zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną.

W związku z powyższym transakcje związane z inwestycjami prezentowane są jako działalność operacyjna.

Ze względu na wycenę inwestycji w wartości godziwej przez wynik finansowy, zmiany wartości godziwej tych inwestycji, po początkowym ujęciu, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Aktualizacja wartości akcji/udziałów”.

W przypadku zbycia inwestycji, wynik na transakcji (przychód ze sprzedaży inwestycji pomniejszony o koszty zakupu inwestycji) ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji”.

Natomiast pozostałe przychody z inwestycji, głównie odsetki i dywidendy, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w osobnej pozycji jako „Pozostałe przychody z inwestycji”.

Koszty operacyjne

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo

zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzaju.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe ujmowane są zgodnie z zasadą memoriałową, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rozliczenia z tytułu podatku dochodowego wykazywane są w pozycji „Należności z tytułu podatku dochodowego” lub „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”, w zależności od stanu rozliczeń na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe jakie Spółka może wykorzystać.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Spółka dokonuje kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego i prezentuje wynik tej kompensaty odpowiednio w aktywach lub pasywach bilansu.

Spółka, stosując ostrożnościowe podejście, nalicza rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wzrostu wartości inwestycji (akcje i udziały). W przypadku spadku wartości inwestycji rozpoznawane jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 17 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „CIT”), Alternatywna Spółka Inwestycyjna ma prawo do zwolnienia z podatku od zbycia udziałów i akcji pod warunkiem posiadania, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, przed dniem zbycia, nie mniej niż 5%

udziałów (akcji) w kapitale spółki, której udziały (akcje) są zbywane. Zwolnienia nie stosuje się do dochodów (przychodów) uzyskanych ze zbycia udziałów (akcji) w spółce, jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Z uwagi na brak wiedzy dot. przyszłego udziału Emitenta w kapitale spółki portfelowej podlegającej zwolnieniu z CIT, Spółka nalicza rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego do momentu zbycia inwestycji. W przypadku spełniania warunków uprawniających do zwolnienia z CIT, Spółka rozwiązuje wcześniej założoną rezerwę.

5.2. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu informacji finansowej Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Jednostka inwestycyjna

Spółka uważa, że spełnia definicję „jednostki inwestycyjnej” w rozumieniu MSSF 10. Skutkiem tego jest brak sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ustalanie wartości godziwej inwestycji

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wycena instrumentów finansowych jest przeprowadzana nie rzadziej niż raz do roku. Szczegółowe informacje dotyczące metod wycen oraz analiz wrażliwości zostały zaprezentowane w nocie 6.3. Inwestycje (akcje i udziały).

Niepewność w zakresie bieżącej wartości godziwej

Zachowanie rynków finansowych jest istotnym źródłem niepewności w zakresie ustalenia wartości godziwej praktycznie całego portfela inwestycyjnego Spółki. Dotyczy to zarówno części udziałowej (podmiotów notowanych i nienotowanych) jak również części dłużnej portfela. Emitent nie jest w stanie przewidzieć kierunku zmian koniunktury na rynkach finansowych (zwłaszcza na kluczowych dla Spółki rankach GPW i NewConnect). Zmiana wartości portfela po zakończeniu okresu sprawozdawczego została opisana w istotnych informacjach po dniu bilansowym. Szczegółowe informacje na temat wyceny poszczególnych inwestycji wraz z analizą wrażliwości wycen zaprezentowane zostały w nocie 6.3.

5.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Zgodnie z MSSF 1 Spółka zastosowała te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSSF na wszystkie daty bilansowe oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, a także sprawozdanie z przepływów pieniężnych za wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

MSSF 1 pozwala na wykorzystanie pewnych wyjątków od zasady retrospektywnego zastosowania niektórych wymogów MSSF dla spółek przygotowujących swoje sprawozdania finansowego wg MSSF po raz pierwszy. Poniżej zostały przedstawione wyjątki, które zastosowała Spółka:

1) Ocena umów pod kątem elementów leasingu. Spółka dokonała oceny wszystkich umów pod kątem tego, czy umowy te zawierają element leasingu. Zobowiązania leasingowe zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą pożyczkową leasingobiorcy. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały wycenione w wysokości zobowiązań leasingowych na moment ujęcia początkowego. Opłaty leasingowe związane z umowami, których termin kończył się w ciągu 12 miesięcy od dnia zastosowania MSSF oraz leasingi, dla których bazowe aktywa były niskiej wartości (nie przekraczającej 5.000 USD) zostały ujęte jako koszt rozłożony liniowo w okresie leasingu.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie rozpoznano aktywa ani zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5.4. Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy

Uzgodnienie pomiędzy poprzednimi zasadami rachunkowości, a MSSF przedstawiono w raporcie za pierwszy kwartał 2022 r. (EBI 13/2022). Nie odnotowano wpływu na zysk netto i całkowite dochody Spółki w którymkolwiek z analizowanych okresów sprawozdawczych. Nie było również potrzeby korygowania kapitałów na bilansie otwarcia. Jedyne zmiany dotyczą zmian w prezentacji między UoR a MSSF. Istotna zmiana dotyczy uznania działalności inwestycyjnej Spółki za podstawową działalność operacyjną.

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2021 roku

Pozycje zmieniane, według UoR	Nr korekty	Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.			Nazwa pozycji według MSSF
		Dane według UoR	Efekt przejścia na MSSF - reklasyfikacje	Dane przekształcone MSSF	
A. Aktywa trwałe		2 072 503,51	(1 982 669,00)	89 834,51	Aktywa trwałe
II. Rzeczowe aktywa trwałe		821,24	-	821,24	Rzeczowe aktywa trwałe
1. Środki trwałe		821,24	-		
c) urządzenia techniczne i maszyny		821,24	-		
III. Należności długoterminowe		89 013,27	(89 013,27)	-	
3. Od pozostałych jednostek	1	89 013,27	(89 013,27)	-	
	1		89 013,27	89 013,27	Pozostałe należności długoterminowe
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 982 669,00	(1 982 669,00)	-	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	1 982 669,00	(1 982 669,00)	-	
B. Aktywa obrotowe		846 475 452,35	0,00	846 475 452,35	Aktywa obrotowe
II. Należności krótkoterminowe		1 802 280,27	21 375,22		
3. Należności od pozostałych jednostek		1 802 280,27	(1 802 280,27)	-	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3b	8 650,00	(8 650,00)	-	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3b, 4	153 309,00	(153 309,00)	-	
c) inne	3b, 3c	1 640 321,27	(1 640 321,27)	-	
	3c		637 882,00	637 882,00	Należności z tytułu zakupu inwestycji
	3b		1 032 464,49	1 032 464,49	Należności handlowe oraz pozostałe
	4		153 309,00	153 309,00	Należności z tytułu podatku dochodowego
III. Inwestycje krótkoterminowe		844 651 796,86	-		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		844 651 796,86	(844 651 796,86)	-	
a) w jednostkach powiązanych		134 353 438,32	(134 353 438,32)	-	
- udziały lub akcje	5	132 110 904,32	(132 110 904,32)	-	

- udzielone pożyczki	6	2 242 534,00	(2 242 534,00)	-	
b) w pozostałych jednostkach		707 712 093,00	(707 712 093,00)	-	
- udziały lub akcje	5	707 201 614,00	(707 201 614,00)	-	
- udzielone pożyczki	6	510 479,00	(510 479,00)	-	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 586 265,54	(2 586 265,54)	-	
- środki w kasie i na rachunkach	7	2 586 265,54	(2 586 265,54)	-	
	5		839 312 518,32	839 312 518,32	Inwestycje (akcje i udziały)
	6		2 753 013,00	2 753 013,00	Pożyczki udzielone
	7	-	2 586 265,54	2 586 265,54	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3b	21 375,22	(21 375,22)	-	
D. Udziały (akcje) własne	8	455 687,83	(455 687,83)	-	
AKTYWA RAZEM		849 003 643,69	(2 438 356,83)	846 565 286,86	AKTYWA RAZEM

Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.					
Pozycje zmieniane, według UoR	Nr korekty	Dane według UoR	Efekt przejścia na MSSF - reklasyfikacje	Dane przekształcone MSSF	Nazwa pozycji według MSSF
A. Kapitał (fundusz) własny		656 017 425,40	(455 687,83)	655 561 737,57	Kapitał własny
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9	3 900 000,00	(3 900 000,00)	-	
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10	149 801 858,12	(149 801 858,12)	-	
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	11	20 000 000,00	(20 000 000,00)	-	
VIII. Zysk (strata) netto	12	482 315 567,28	(482 315 567,28)	-	
	9		3 900 000,00	3 900 000,00	Kapitał podstawowy
	10		149 801 858,12	149 801 858,12	Kapitał zapasowy
	11		20 000 000,00	20 000 000,00	Pozostałe kapitały rezerwowe
	12		482 315 567,28	482 315 567,28	Zyski/(straty) zatrzymane
	8		(455 687,83)	(455 687,83)	Akcje własne
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		192 986 218,29	(1 982 669,00)		
I. Rezerwy na zobowiązania		148 207 960,00	(1 982 669,00)	146 225 291,00	Zobowiązania długoterminowe

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	148 207 960,00	(1 982 669,00)	146 225 291,00	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
III. Zobowiązania krótkoterminowe		44 674 731,02	103 527,27	44 778 258,29	Zobowiązania krótkoterminowe
1. Wobec jednostek powiązanych		85 747,40	(85 747,40)	-	
b) inne	15	85 747,40	(85 747,40)	-	
3. Wobec pozostałych jednostek		44 588 983,62	(44 588 983,62)	-	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14, 15	42 569 454,69	(42 569 454,69)	-	
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15	19 528,93	(19 528,93)	-	
i) inne	15	2 000 000,00	(2 000 000,00)	-	
	14		42 439 879,00	42 439 879,00	Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji
	15		2 338 379,29	2 338 379,29	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe
IV. Rozliczenia międzyokresowe		103 527,27	(103 527,27)	-	
- krótkoterminowe	15	103 527,27	(103 527,27)	-	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		849 003 643,69	(2 438 356,83)	846 565 286,86	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku

Pozycje zmieniane, według UoR	Nr korekty	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			Nazwa pozycji według MSSF
		Dane według UoR	Efekt przejścia na MSSF - reklasyfikacje	Dane przekształcone MSSF	
A. Aktywa trwałe		6 077 674,58	(4 577 735,00)	1 499 939,58	Aktywa trwałe
III. Należności długoterminowe		83 013,27	(83 013,27)	-	
3. Od pozostałych jednostek	1	83 013,27	(83 013,27)	-	
	1		83 013,27	83 013,27	Pozostałe należności długoterminowe
IV. Inwestycje długoterminowe		1 416 926,31	(1 416 926,31)	-	
2. Długoterminowe aktywa finansowe		1 416 926,31	(1 416 926,31)	-	
c) w pozostałych jednostkach		1 416 926,31	(1 416 926,31)	-	
- udzielone pożyczki		1 416 926,31	(1 416 926,31)	-	
	6b		1 416 926,31	1 416 926,31	Pożyczki udzielone długoterminowe
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 577 735,00	(4 577 735,00)	-	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	4 577 735,00	(4 577 735,00)	-	
B. Aktywa obrotowe		444 757 846,22	0,00	444 757 846,22	Aktywa obrotowe
I. Zapasy		116 850,00	(116 850,00)	-	
5. Zaliczki na dostawy i usługi	3b	116 850,00	(116 850,00)	-	
II. Należności krótkoterminowe		6 702 020,32	206 728,77		
3. Należności od pozostałych jednostek		6 702 020,32	(6 702 020,32)	-	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3b	15 415,00	(15 415,00)	-	
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3b, 4	268 749,00	(268 749,00)	-	

c) inne	3b, 3c	6 417 856,32	(6 417 856,32)	-	
	3a		811 889,00	811 889,00	Należności z tytułu sprzedaży inwestycji
	3c		5 603 700,80	5 603 700,80	Należności z tytułu zakupu inwestycji
	3b		224 410,29	224 410,29	Należności handlowe oraz pozostałe
	4		268 749,00	268 749,00	Należności z tytułu podatku dochodowego
III. Inwestycje krótkoterminowe		437 849 097,13	-		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		437 849 097,13	(437 849 097,13)	-	
a) w jednostkach powiązanych		67 842 133,64	(67 842 133,64)	-	
- udziały lub akcje	5	66 015 832,64	(66 015 832,64)	-	
- udzielone pożyczki	6	1 826 301,00	(1 826 301,00)	-	
b) w pozostałych jednostkach		369 643 404,61	(369 643 404,61)	-	
- udziały lub akcje	5	369 091 373,61	(369 091 373,61)	-	
- udzielone pożyczki	6	552 031,00	(552 031,00)	-	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		363 558,88	(363 558,88)	-	
- środki w kasie i na rachunkach	7	363 558,88	(363 558,88)	-	
	5		435 107 206,25	435 107 206,25	Inwestycje (akcje i udziały)
	6a		2 378 332,00	2 378 332,00	Pożyczki udzielone
	7		363 558,88	363 558,88	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3b	89 878,77	(89 878,77)	-	
D. Udziały (akcje) własne	8	2 107 296,93	(2 107 296,93)	-	
AKTYWA RAZEM		452 942 817,73	(6 685 031,93)	446 257 785,80	AKTYWA RAZEM

Pozycje zmieniające, według UoR	Nr korekty	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			Nazwa pozycji według MSSF
		Dane według UoR	Efekt przejścia na MSSF - reklasyfikacje	Dane przekształcone MSSF	
A. Kapitał (fundusz) własny		304 479 048,87	(2 107 296,93)	302 371 751,94	Kapitał własny
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9	4 065 460,80	(4 065 460,80)	-	
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10	656 814 776,40	(656 814 776,40)	-	
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	11	20 000 000,00	(20 000 000,00)	-	
VIII. Zysk (strata) netto	12	(376 401 188,33)	376 401 188,33	-	
	9		4 065 460,80	4 065 460,80	Kapitał podstawowy
	10		656 814 776,40	656 814 776,40	Kapitał zapasowy
	11		20 000 000,00	20 000 000,00	Pozostałe kapitały rezerwowe
	12		(376 401 188,33)	(376 401 188,33)	Zyski/(straty) zatrzymane
	8		(2 107 296,93)	(2 107 296,93)	Akcje własne
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		148 463 768,86	(4 577 735,00)		
I. Rezerwy na zobowiązania		63 106 852,00	(4 577 735,00)	58 529 117,00	Zobowiązania długoterminowe
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	63 106 852,00	(4 577 735,00)	58 529 117,00	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
III. Zobowiązania krótkoterminowe		64 110 559,59	21 246 357,27	85 356 916,86	Zobowiązania krótkoterminowe
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-	
b) inne	15	-	-	-	
3. Wobec pozostałych jednostek		64 110 559,59	(64 110 559,59)	-	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14, 15	62 073 397,84	(62 073 397,84)	-	
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15	37 161,75	(37 161,75)	-	
i) inne	15	2 000 000,00	(2 000 000,00)	-	
	14		61 995 279,00	61 995 279,00	Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji
	15		23 361 637,86	23 361 637,86	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe
IV. Rozliczenia międzyokresowe		21 246 357,27	(21 246 357,27)	-	

- krótkoterminowe	15	21 246 357,27	(21 246 357,27)	-	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		452 942 817,73	(6 685 031,93)	446 257 785,80	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM

Wynik finansowy netto oraz całkowity dochód nie zmienił się za 2021 rok w związku z zastosowaniem MSSF 1 po raz pierwszy.

Numer korekty	Efekt przejścia na MSSF - zmiany reklasifikacyjne	
	Dane według UoR, przeniesienie pozycji:	Dane przekształcone wg MSSF, przeniesienie do pozycji:
Korekta nr 1	Należności długoterminowe - od pozostałych jednostek	Pozostałe należności długoterminowe
Korekta nr 2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Korekta nr 3a	Należności od jedn., w których jedn. posiada zaangażowanie w kapitale - inne (<i>dotyczące należności z tyt. sprzedaży inwestycji</i>)	Należności z tytułu sprzedaży inwestycji
Korekta nr 3b	Zapasy - zaliczki na dostawy i usługi Należności od jedn., w których jedn. posiada zaangażowanie w kapitale - inne (<i>z wyjątkiem należności z tyt. sprzedaży inwestycji</i>)	Należności handlowe oraz pozostałe
	Należności od pozostałych jednostek: - z tytułu dostaw i usług - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (<i>z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego</i>) - inne (<i>z wyjątkiem należności z tyt. zakupu inwestycji</i>)	
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	
Korekta nr 3c	Należności od pozostałych jednostek: - inne (<i>należności z tyt. zakupu inwestycji</i>)	Należności z tytułu zakupu inwestycji
Korekta nr 4	Należności od pozostałych jednostek: - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (<i>dotyczące należności z tyt. podatku dochodowego</i>)	Należności z tytułu podatku dochodowego
Korekta nr 5	Krótkoterminowe aktywa finansowe - w jednostkach powiązanych * udziały lub akcje - w pozostałych jednostkach * udziały lub akcje	Inwestycje (udziały i akcje)
Korekta nr 6a	Krótkoterminowe aktywa finansowe - w jednostkach powiązanych * udzielone pożyczki - w pozostałych jednostkach * udzielone pożyczki	Pożyczki udzielone
Korekta nr 6b	Długoterminowe aktywa finansowe - w pozostałych jednostkach * udzielone pożyczki	Pożyczki udzielone długoterminowe
Korekta nr 7	Krótkoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Korekta nr 8	Udziały (akcje) własne prezentowane jako Aktywa	Akcje własne prezentowane jako element Kapitałów własnych
Korekta nr 9	Kapitał (fundusz) podstawowy	Kapitał podstawowy
Korekta nr 10	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	Kapitał zapasowy
Korekta nr 11	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym	Pozostałe kapitały rezerwowe
Korekta nr 12	Zysk (strata) netto	Zyski/(straty) zatrzymane
Korekta nr 13	Zobowiązania krótkoterminowe - wobec jednostek powiązanych - inne (<i>dotyczące pożyczek</i>)	Zobowiązania z tytułu pożyczek
Korekta nr 14	Zobowiązania krótkoterminowe - wobec pozostałych jednostek - z tytułu dostaw i usług (<i>dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu inwestycji</i>)	Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji
Korekta nr 15	Zobowiązania krótkoterminowe -wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług oraz inne (<i>z wyjątkiem pożyczek</i>)	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe
	-wobec pozostałych jednostek:	
	* z tytułu dostaw i usług (<i>z wyjątkiem zobowiązań z tytułu zakupu inwestycji</i>)	
	* z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	
	* inne	
	Rozliczenia międzyokresowe – krótkoterminowe	

Uzgodnienie istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2021 r.	Dane według UoR	Wyjaśnienia	Efekt przejścia na MSSF - rekasyfikacje	Dane przekształcone MSSF
Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdawczego	(376 401 188,33)		-	(376 401 188,33)
Korekty zysku/(straty) netto oraz zmiany w kapitale obrotowym	372 060 638,59	1, 2	4 730 742,80	376 791 381,39
Wydatki na zakup inwestycji (akcji/udziałów)	-	1	(36 092 024,09)	(36 092 024,09)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	-	1	38 121 317,76	38 121 317,76
Udzielone pożyczki	-	1	(3 208 487,31)	(3 208 487,31)
Spłaty udzielonych pożyczek	-	1	893 000,00	893 000,00
Otrzymane odsetki	-	1	90 182,22	90 182,22
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	2	(1 819 282,00)	(1 819 282,00)

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 340 549,74)		2 715 449,38	(1 625 100,36)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 801 196,78	1	(2 801 196,78)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(683 353,70)		85 747,40	(597 606,30)
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 222 706,66)		-	(2 222 706,66)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 222 706,66)		-	(2 222 706,66)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 586 265,54		-	2 586 265,54
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	363 558,88		-	363 558,88

Wyjaśnienia:

1. W Spółce za działalność operacyjną należy rozumieć jej działalność inwestycyjną prowadzoną w ramach alternatywnej spółki inwestycyjnej. Stąd też podobne odzwierciedlenie przepływów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Jest to główna różnica między sprawozdaniem z przepływów pieniężnych przygotowanym według UoR, gdzie transakcje z tej działalności prezentowano jako działalność inwestycyjną, a przygotowanym według MSSF.
Pozostała kwota różnicy w reklasyfikacji dotyczy innych reklasyfikacji dokonanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które przekładają się na prezentację w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, kwoty nieistotne.
2. Zgodnie z wymogami MSSF należy osobno ujawnić kwoty przepływów dotyczących podatku dochodowego, stąd dodatkowa pozycja. Korekta o podatek według UoR była ujęta w ramach korekt zysku/(straty) netto i zmian w kapitale obrotowym. Pozostała kwota różnicy w reklasyfikacji dotyczy innych reklasyfikacji dokonanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które przekładają się na prezentację w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, kwoty nieistotne.

6. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

6.1. Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć

Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	31.12.2022	31.12.2021
Od jednostek niepowiązanych, w tym:	8 698 459,73	5 603 700,80
MINDENTO Sp. z o.o.	1 500 000,00	-
THE BATTERIES Sp. z o.o.	6 000 000,00	-
FLUENCE Sp. z o.o.	1 198 455,73	-
OPENAPP Sp. z o.o.	-	1 500 000,00
LASERTEC S.A.	4,00	2 903 700,80
FEMION TECHNOLOGY S.A.	-	1 200 000,00
Od jednostek powiązanych	-	-
	8 698 459,73	5 603 700,80

Inwestycje prezentowane w niniejszej notce dotyczą objętych emisji akcji i udziałów, które nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

Udziały w Fluence Sp. z o.o. zostały zarejestrowane 3 stycznia 2023 r., w przypadku Mindento Sp. z o.o. rejestracja nastąpiła 17 stycznia 2023 r. Udziały w The Batteries Sp. z o.o. zostały zarejestrowane 26 kwietnia 2023 r.

6.2. Należności

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	31.12.2022	31.12.2021
Od jednostek niepowiązanych	3 122 072,00	811 889,00
Od jednostek powiązanych	-	-
	3 122 072,00	811 889,00

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji dotyczą zawartych, a nierozliczonych transakcji. Główną pozycją są środki należne z tytułu sprzedaży akcji własnych kwocie 2,9 mln zł oraz 0,2 mln zł z tyt. sprzedaży akcji KBJ S.A.

Należności handlowe oraz pozostałe	31.12.2022	31.12.2021
Należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności handlowe	100 020,46	17 681,52
Należności podatkowe/budżetowe	57 858,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	291 573,00	89 878,77
Inne należności	-	116 850,00
	449 451,46	224 410,29

Odpisy aktualizujące należności:

Nie wystąpiły.

6.3. Inwestycje (akcje i udziały)

Ze względu na przyjęte zasady rachunkowości, Spółka wszystkie swoje inwestycje traktuje podobnie, niezależnie od zaangażowania kapitałowego i wycenia je w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zarówno inwestycje w jednostki zależne jak i stowarzyszone są formą zbiorowego inwestowania, którym zajmuje się Spółka. Jego celem jest uzyskanie zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości tych inwestycji lub z przychodów z inwestycji (np. odsetki, dywidendy). Spółka pełni rolę inwestora pasywnego w tych inwestycjach.

Działając zgodnie z wyznaczoną polityką inwestycyjną, Spółka nabywa i obejmuje akcje lub udziały w spółkach kapitałowych. Spółka inwestuje zarówno w spółki na wczesnym jak i na zaawansowanym etapie rozwoju. W przypadku spółek na wczesnym etapie rozwoju, inwestycje dokonywane są w podmioty posiadające innowacyjne produkty, technologie, know-how lub inne aktywa, często niematerialne, które dają perspektywę komercjalizacji na szeroką skalę. W przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju, Spółka inwestuje w podmioty, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem technologicznym lub organizacyjnym w sposób, który umożliwia znaczne zwiększenie wartości danego podmiotu.

Wartość i liczba udziałów/akcji zostały zaprezentowane w Zestawieniu lokat Emitenta.

Metoda wyceny udziałów i akcji jest zależna od rodzaju dostępnych informacji źródłowych wykorzystywanych do wyceny. W przypadku jednostek, których akcje nie są notowane na aktywnym rynku, wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o powszechnie stosowane przez uczestników rynku techniki wyceny, których założenia nie bazują na informacji pochodzącej z aktywnego rynku, a które są najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej tych jednostek.

Podmiot	Poziom wyceny	Metoda wyceny
ONGENO Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
KBJ S.A.	1	Cena rynek NC
ALL IN! GAMES S.A.	1 i 2	Cena rynek GPW
SATREV S.A.	3	Wartość ostatniej rundy
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto
MEDCAMP S.A.	2	Cena rynek NC
PROMETHEUS S.A.	3	Wartość ostatniej rundy
EKIPA HOLDING S.A.	1 i 2	Cena rynek NC
ZIELONA Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto
FEMION TECHNOLOGY S.A.	1 i 2	Cena rynek NC
ONE MORE LEVEL S.A.	1	Cena rynek NC
SYNERGA.FUND S.A.	2	Cena rynek NC
MOTIVIZER Sp. z o.o.	3	Wycena DCF
LIVEKID Sp. z o.o.	3	Wycena mnożnikowa
PALABRA Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto
ICE CODE GAMES S.A.	1	Cena rynek NC
EASYCALL.PL S.A.	1	Cena rynek NC
PERGAMIN Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
PLANTALUX Sp. z o.o.	3	Wycena DCF
MINTE.AI Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
ADVERTIGO S.A.	2	Cena rynek NC
BERG HOLDING S.A.	1 i 2	Cena rynek NC
SIDLY Sp. z o.o.	3	Wycena DCF
OPENAPP Sp. z o.o.	3	Wycena mnożnikowa
CYPHERDOG Sp. z o.o.	3	Skorygowana cena nabycia
NEXITY GLOBAL S.A.	1	Cena rynek GPW
M FOOD S.A.	1	Cena rynek NC
OXYGEN S.A.	1 i 2	Cena rynek NC
ROOF RENOVATION S.A.	2	Cena rynek NC
EDU GAMES S.A.	3	Skorygowane aktywa netto

4CELL THERAPIES S.A.	3	Cena nabycia
HEALTHNOMIC S.A.	3	Skorygowane aktywa netto
BETACOM S.A.	1	Cena rynek GPW
T- BULL S.A.	1	Cena rynek GPW
BABACO S.A.	3	Wartość transakcji porównywalnych
AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A)	3	Wartość nabycia
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
ONE2TRIBE S.A.	2	Cena rynek NC
OUTDOORZY S.A.	1	Cena rynek NC
SOHO DEVELOPMENT S.A.	1	Cena rynek GPW
LASERTEC S.A.	3	Skorygowane aktywa netto
GREEN LANES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
THE BATTERIES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
"MAXIMUS" S.A.	1	Cena rynek NC
THORIUM SPACE Sp. z o.o.	3	Cena nabycia
"MILOO-ELECTRONICS" Sp. z o.o.	3	Cena nabycia
IGLOO Sp. z o.o.	3	Cena nabycia

Wartość	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Wartość (akcje i udziały) 31.12.2022	43 939 524,64	33 185 644,13	191 471 234,82

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany poziomów wyceny w 2022 r.

Podmiot	Zmiana poziomu wyceny	Przyczyna zmiany poziomu wyceny
FEMION TECHNOLOGY S.A.	z 1 na 1 i 2	Objęcie 800 000 akcji nienotowanej serii E
ONE MORE LEVEL S.A.	z 2 na 1	Dopuszczenie do notowań posiadanych akcji serii B
ONE2TRIBE S.A.	z 3 na 2	Nastąpiło połączenie posiadanych udziałów One2Tribe sp. z o.o. z JWA S.A, w wyniku którego powstała notowana na New Connect One2Tribe S.A. Emitent posiada nienotowaną serię akcji.

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany metod wyceny na poziomie 3 w 2022 r.

Spółka	Nowa metoda wyceny	Poprzednia metoda wyceny	Uzasadnienie
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Wycena DCF	Wycena mnożnikowa	Potwierdzenie modelu biznesowego, wejście w intensywną fazę rozwoju.
SIDLY Sp. z o.o.	Wycena DCF	Wartość ostatniej rundy	Potwierdzenie modelu biznesowego, wejście w intensywną fazę rozwoju.
PROMETHEUS S.A.	Wartość ostatniej rundy	Wartość transakcji porównywalnych	Aktualizacja wyceny na podstawie nowej rundy inwestycyjnej.
SATREV S.A.	Wartość ostatniej rundy	Wartość transakcji porównywalnych	Aktualizacja wyceny na podstawie nowej rundy inwestycyjnej.
LASERTEC S.A.	Skorygowane aktywa netto	Wartość ostatniej rundy	Niekorzystne zmiany w sytuacji finansowej. Zastosowanie bardziej konserwatywnej metody SAN.
HEALTHNOMIC S.A.	Skorygowane aktywa netto	Wartość ostatniej rundy	Niekorzystne zmiany w sytuacji finansowej. Zastosowanie bardziej konserwatywnej metody SAN.

EDU GAMES S.A.	Skorygowane aktywa netto	Odpis - wycena scoringowa	Spółka w fazie przekształceń właścicielskich, Zastosowanie metody SAN, która jest bardziej adekwatna, niż model scoringowy do szacowania odpisów
4CELL THERAPIES S.A.	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Poprawa sytuacji finansowej spółki, powrót do ceny nabycia.

Opis wybranych metod wyceny

Cena kwotowana na aktywnym rynku - wartość kursu zamknięcia określona na rynku aktywnym (np. GPW, NewConnect). W przypadku nienotowanych serii notowanych spółek, nienotowane serie wyceniane są w oparciu o kursy akcji notowanych z uwzględnieniem stosownych korekt z tytułu niepublicznego charakteru tych serii, a w związku z tym niższej ich płynności (taki sposób wyceny został zaklasyfikowany jako poziom drugi hierarchii wyceny). Danymi wejściowymi są notowania z rynku aktywnego, dane finansowe oraz statystyki obrotu na rynku giełdowym. Metoda stosowana do wyceny akcji spółek notowanych na rynku aktywnym.

Wycena mnożnikowa – metoda rynkowa zakładająca określenie wartości wycenianej spółki na podstawie mnożników finansowych opartych na konkretnych miernikach wartości (dopasowanych do specyfiki branży, w której operuj dana spółka portfelowa) określonych w grupie odpowiednio dobranych spółek porównywalnych lub na podstawie porównania do wartości tych mierników w konkretnych transakcjach. Metoda często stosowana jest dla spółek, które osiągają już rosnące przychody ze sprzedaży, a jeszcze nie osiągają dodatnich wyników finansowych tj. są w fazie wzrostu i budowania wartości.

Wycena DCF – metoda zakładająca określenie wolnych przepływów pieniężnych na bazie realnych prognoz przygotowanych przez spółkę portfelową, a następnie ich zdyskontowanie do wartości bieżącej z zastosowaniem adekwatnej stopy dyskontowej oddającej ryzyko specyficzne danego podmiotu. Metoda stosowana jest dla spółek, które nie tylko osiągają już rosnące przychody, ale i dodatnie wyniki finansowe lub możliwe jest przygotowanie prawdopodobnych prognoz finansowych na następne lata.

Wartość transakcji porównywalnych – metoda rynkowa zakładająca odniesienie wartości niepublicznych inwestycji do transakcji kupna/sprzedaży pomiędzy niepowiązаныmi podmiotami. Standard wskazuje, że transakcje porównywalne mogą obejmować zarówno tożsame do posiadanych instrumenty finansowe lub instrumenty podobne. Spółka historycznie stosowała ten model wyceny jedynie przy wycenie opartej o transakcje na tożsamych instrumentach finansowych, tj. głównie transakcjach na udziałach/akcjach wycenianej spółki. W takim przypadku danymi wsadowymi w procesie wyceny są informacje dotyczące transakcji referencyjnej (podmioty uczestniczące w transakcji, cena transakcyjna, specjalne uwarunkowania, które mogłyby podważyć wiarygodność przyjętej do wyceny wartości, itp.). Spółka wskazuje, że z uwagi na niepubliczny charakter transakcji ograniczeniem w stosowaniu wyceny jest brak dostępu do danych transakcyjnych lub ich niepełny charakter. W przypadku braku pełnej porównywalności dopuszczalne jest stosowanie adekwatnych korekt.

Skorygowana wartość aktywów netto - metoda kosztowa zakładająca zgodność poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań z ich prezentacją księgową oraz korektę wybranych pozycji do wartości godziwej. Metoda nie określa sposobu przeprowadzenia korekty do wartości godziwej, która powinna być indywidualnie dobrana w zależności od wycenianego aktywa lub pasywa. Danymi wejściowymi są sprawozdania finansowe oraz estymaty wartości godziwej wybranych lokat (najczęściej notowania z rynku aktywnego, operaty szacunkowe lub dokumenty wyceny). Metoda stosowana do wyceny spółek nieruchomościowych (posiadających portfel nieruchomości w cenach historycznych) lub posiadających istotne salda notowanych instrumentów finansowych, których wycena księgowa jest różna od wartości godziwej.

Ostatnia runda - metoda zakładająca odniesienie wartości inwestycji do historycznych transakcji związanych z przeprowadzanymi rundami inwestycyjnymi. Przeciwskazaniem do stosowania tej metody może być: istotna zmiana sytuacji spółki, odległy czas od ostatniej rundy inwestycyjnej (przy czym nie jest to warunek uniemożliwiający zastosowanie tej metody w sytuacji, jeśli niemożliwe jest zastosowanie innych metod wyceny, a plan biznesowy przedstawiony uczestnikom tej rundy jest realizowany), czy też niemiernodajne podwyższenie kapitału np. realizowane w ramach obecnych akcjonariuszy/ udziałowców. Przeciwskazaniem do zastosowania tej metody są istotne zdarzenia po dacie rundy inwestycyjnej, wpływające na wartość przedsiębiorstwa. Danymi wejściowymi są informacje o kolejnych wejściach kapitałowych, w tym między innymi: podmioty uczestniczące w podwyższeniu kapitału, wartość i rodzaj wkładu, czy dodatkowe specyficzne warunki transakcji. Metoda stosowana do portfela startupów technologicznych.

Skorygowana cena nabycia - metoda zakładająca wycenę w cenie nabycia po uprzedniej analizie przesłanek utraty wartości tej ceny i oszacowaniu wartości odpisu, jeśli takie przesłanki występują. Danymi wsadowymi są dokumenty źródłowe potwierdzające dokonaną transakcję nabycia udziałów/akcji oraz informacje na temat spółki dotyczące jej modelu i planu biznesowego, produktu, zespołu, konkurencji, otoczenia rynkowego etc. Metoda stosowana w przypadku inwestycji, dla których nie wskazano modelu wyceny lepiej odzwierciedlającego wartość godziwą lub ten model wyceny jest nieefektywny (nie było kolejnych rund, nie ma jeszcze sprzedaży i zysków umożliwiających wycenę metodą dochodową lub porównawczą/mnożnikową).

Proces wyceny

Spółka na bieżąco monitoruje wartość portfela inwestycyjnego. W związku z obowiązkiem kwartalnego raportowania Spółka dokonuje ustalenia wartości godziwej inwestycji w cyklach kwartalnych. W związku ze sporządzeniem Sprawozdanie Finansowego, Spółka dokonuje przeglądu stosowanych modeli wyceny w zakresie poprawności szacowania wartości godziwej.

Wybór modeli wyceny zależy od indywidualnej sytuacji wycenianych podmiotów. Decyzję co do wyboru modelu wyceny podejmuje Zarząd Spółki określając minimalny zakres danych wsadowych.

Przyjęty model wyceny winien być stosowany w sposób ciągły, chyba że mają miejsce uzasadnione okoliczności podważające jego stosowanie.

Wskazania modeli wyceny są cyklicznie weryfikowane przez Spółkę celem analizy poprawności oszacowania wartości godziwej.

Analiza wrażliwości

Wrażliwość wyceny wartości godziwej portfela Emitenta na dzień 31.12.2022 r. jest przede wszystkim zależna od ryzyka rynkowego, którego źródłem są zmiany parametrów rynkowych

(notowania na rynkach regulowanych lub też ceny w transakcjach poza giełdowych). Ryzyko rynkowe to ryzyko obniżenia wyniku finansowego lub kapitału na skutek zmian rynkowych. Wycena nieznacznej części portfela narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych.

Analizę wrażliwości dokonano na grupach spółek dzieląc cały portfel ze względu na metodę jaka została przyjęta do wyceny.

- Wycena w oparciu o notowania giełdowe

Wykonując analizę wrażliwości wartości akcji Emitenta w spółkach wycenianych w oparciu o notowania na rynku NC lub GPW, Emitent dokonał kalkulacji odchylenia wartości godziwej całego portfela tych akcji biorąc pod uwagę zmianę kursów poszczególnych spółek wchodzących w skład tej grupy o +/- 10%. Wpływ tych zmian w tabeli poniżej:

Spółki wyceniane w oparciu o notowania NC lub GPW	Wartość bilansowa	Zmiana kursów -10%	Zmiana kursów +10%
Notowania Giełdowe	77 125 168,77	(7 712 516,88)	7 712 516,88

- Wycena w oparciu o ostatnią transakcję lub transakcje porównywalne

W przypadku akcji i udziałów wycenianych przez Emitenta w oparciu o ostatnią rundę inwestycyjną lub transakcje porównywalne nie ma istotnej zmiennej, od której zależy wrażliwość wyceny oprócz samej wartości ostatniej transakcji lub transakcji porównywalnej. Należy zaznaczyć, że każda transakcja na akcjach czy udziałach każdej ze spółek z tej grupy ma wpływ na wartość portfela. W tabeli zaprezentowano teoretyczny wpływ zmian ostatniej ceny za udziały/akcje spółek z tej grupy na wartość tego portfela.

Spółki wyceniane w oparciu o wartość ostatniej rundy lub transakcje porównywalne	Wartość bilansowa	Zmiana ceny -10%	Zmiana ceny +10%
Ostatnia transakcja	95 755 702,84	(9 575 570,28)	9 575 570,28

- Wycena mnożnikowa

Wartość udziałów OpenApp Sp. z o.o. szacowana jest metodą porównawczą, w oparciu o mnożnik finansowy dla grupy porównywalnych spółek. Spółki wchodzące w skład grupy porównawczej prowadzą podobną działalność w branżach płatności online / fintech i notowane są na rynkach kapitałowych. W celu dokonania oceny wrażliwości zweryfikowano szacunek mediany wskaźnika wyceny, tj. Enterprise Value / Przychody ze sprzedaży w przypadku zmiany kapitalizacji spółek porównywalnych o +/- 10%. Wyniki analizy przedstawia poniższa tabela:

Wycena OpenApp	Wartość bilansowa	Zmiana kapitalizacji -10%	Zmiana kapitalizacji +10%
Wycena porównawcza	5 087 245,64	(496 394,88)	559 816,61

Wartość udziałów Livekid Sp. z o.o. wyceniana jest metodą mnożnikową, w oparciu o mnożnik MRR (*Monthly Recurring Revenue*, tj. Miesięczne Powtarzalne Przychody). Mnożnik MRR obliczany jest w oparciu o wycenę spółki w trakcie ostatniej rundy jako stosunek tej wyceny do wartości MRR oraz porównany do aktualnej wartości MRR. Wycena udziałów na koniec okresu sprawozdawczego przeprowadzana jest na podstawie ostatniego wskaźnika MRR oraz bieżącej wartości MRR. W celu dokonania oceny wrażliwości założono zmiany wskaźnika o +/- 10%. Wyniki analizy przedstawia poniższa tabela:

Wycena Livekid	Wartość bilansowa	Zmiana wskaźnika -10%	Zmiana wskaźnika +10%
Wycena mnożnikowa (MRR)	12 013 320,48	-1 201 332,05	1 201 332,05

- Wycena DCF

Trzy spółki zostały wycenione metodą DCF na dzień 31.12.2022 r., tj. Plantalux Sp. z o.o., Motivizer Sp. z o.o. oraz Sidly Sp. z o.o. Łączna wartość bilansowa wskazanych spółek wynosi 55 072 428,64 zł. Poniżej w tabeli zaprezentowano wpływ na wycenę tych spółek zmian dwóch zmiennych wpływających na stopę dyskonta w kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a mianowicie stopy wolnej od ryzyka (przy czym tutaj przyjęto odchylenie w górę o 2 p.p. a w dół o 4 p.p. ze względu na fakt, że stopy procentowe są już wysokie) oraz stopy tzw. ryzyka specyficznego (tutaj przyjmując po równo +/- 5 p.p.).

DCF	Stopa wolna +2 p.p.	Stopa wolna	stopa wolna -4 p.p.
Ryzyko specyficzne +5 p.p.	(16 577 958,56)	(12 098 713,85)	(2 846 008,20)
Ryzyko specyficzne	(6 742 396,04)	-	14 712 023,69
Ryzyko specyficzne -5 p.p.	8 370 073,22	19 462 472,63	45 888 849,02

- Wycena SWAN

W przypadku akcji i udziałów wycenianych w oparciu o SWAN wrażliwość na zmianę kursów wynika z posiadania przez spółkę Zielona Sp. z o.o. akcji spółki One More Level S.A.

Pozycja	Wartość bilansowa	Zmiana kursów -10%	Zmiana kursów +10%
SWAN	23 542 537,22	(269 280,00)	269 280,00

Spółka stosuje nieobserwowane dane wejściowe inne niż ceny nabycia dla historycznych rund inwestycyjnych, dane księgowe lub dane umowne, co powoduje, że wartość oszacowana dla poszczególnych inwestycji jest istotnie zależna od wartości przyjętych nieobserwowanych danych wejściowych. Spółka identyfikuje metodę mnożnikową i metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych jako wysoce wrażliwe na przyjęte założenia.

W nocie 6.31 niniejszego sprawozdania wskazano ryzyko płynności jako jedno z podstawowych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych. Zaprezentowana powyżej analiza wrażliwości pokazuje, że negatywne zmiany poszczególnych czynników wpływających na wycenę mają istotny wpływ na wartość godziwą inwestycji portfelowych, natomiast wciąż wartość aktywów obrotowych byłaby istotnie większa od wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Jedną z największych wartościowo spółek w portfelu Emitenta jest Ongeno Sp. z o.o. (wyceniana w oparciu o ostatnią rundę).

Emitent wycenia udziały w Ongeno Sp. z o.o. metodą rynkową biorąc pod uwagę cenę jaką za udziały w tej spółce (czyli ten sam instrument finansowy, który posiada Emitent) zapłacili niezależni od Emitenta i od spółki Ongeno Sp. z o.o. inwestorzy, co jest zgodne z MSSF 13 par. 62, B5.

Ongeno Sp. z o.o. jest spółką z obszaru biotech/medtech, która prowadzi badania nad terapią leczenia Stwardnienia Rozsianego i jest w trakcie eksperymentu medycznego, którego efektem ma

być wyleczenie 10 osób, na tą do tej pory nieuleczalną chorobę, z czego 4 osoby już zostały wyleczone.

Ostatnia istotna transakcja na udziałach tej spółki, w której nie brał udziału Emitent, miała miejsce w marcu 2020 r. W dniu 18.03.2020 r. do tej spółki przystąpiło 16 inwestorów prywatnych obejmując łącznie 84 udziałów za łączną kwotę 4,2 mln PLN, przy wycenie 50 tys. PLN za jeden udział. W wyniku tej transakcji nowi inwestorzy objęli 4,2% kapitału, wobec czego wartość udziałów Emitenta w spółce Ongeno Sp. z o.o. wzrosła do 35 mln zł.

Inwestorom został na moment inwestycji przedstawiony dokładny plan realizacji eksperymentu medycznego polegającego na wyleczeniu kolejnych 6 osób na stwardnienie rozsiane za pomocą terapii, której autorem jest jeden z założycieli spółki. Na każdy dzień bilansowy Emitent (podobnie jak inni inwestorzy) ocenia postępy w realizacji planu biznesowego oraz uwzględnia wszystkie informacje o wynikach i działaniu jednostki, w której dokonano inwestycji, jakie stały się racjonalnie dostępne dla inwestora pomiędzy datą początkowego ujęcia a datą wyceny. Na dzień bilansowy, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie wycena spółki Ongeno Sp. z o.o. innymi metodami niż zastosowana metoda rynkowa (metoda ostatniej rundy) nie była możliwa, gdyż spółka nie osiąga jeszcze przychodów ze swojej działalności, tj. eksperyment jest wciąż kontynuowany (przeszczepy komórek macierzystych wg informacji ze spółki będą wykonane w drugim kwartale 2023 r., a ocena ich skuteczności odbędzie się na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2023 r.). Emitent na 31.12.2022 r. dokonał oceny postępu realizacji planu i nie stwierdził, że istniały na dzień bilansowy wydarzenia, na podstawie których można stwierdzić, że eksperyment medyczny nie idzie zgodnie z tym planem, w związku z tym nie ma podstaw do zmiany metody i wartości wyceny (wycena ostatniej transakcji jest wartością godziwą dla udziałów w spółce Ongeno Sp. z o.o.).

Jednocześnie zwraca się uwagę, że dopiero po określeniu efektywności zakończonego eksperymentu medycznego (tj. po określeniu efektywności przeszczepów dokonanych na kolejnych 6 osobach), będzie możliwe rozpoczęcie komercjalizacji terapii leczenia SM, a więc jednoznacznie i realnie będzie można określić cenę i poziom przychodów ze sprzedaży terapii, co umożliwi wycenę inną metodą, niż wartość ostatniej rundy (np. metodą DCF), jednak na dzień niniejszego sprawozdania wartość tej wyceny nie jest możliwa do określenia innymi metodami niż wycena rynkowa w oparciu o ostatnią rundę. W przypadku, gdyby eksperyment nie mógłby być kontynuowany lub skuteczność tych przeszczepów oceniona będzie jako niska, przez co szanse na skuteczną komercjalizację terapii będą małe, Emitent uzna, że wartość godziwa udziałów w spółce Ongeno Sp. z o.o. będzie bliska udziałowi w wartości aktywów netto tej spółki (dokona wyceny metodą SAN), która może być bliska 0 zł.

6.4. Pożyczki udzielone

W analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka udzielała pożyczek o stałym oprocentowaniu. Spółka wycenia udzielone pożyczki z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku występowania opcji konwersji spłaty pożyczki na akcje lub udziały, Spółka wycenia wartość przysługującej jej opcji.

Spółka dokonuje indywidualnego oszacowania odpisu na straty kredytowe. Odpis na straty kredytowe udzielonych pożyczek dokonany został poprzez zdyskontowanie oczekiwanych strat odpowiednio dożywotnych lub 12-miesięcznych (w zależności od przypisania do odpowiedniego etapu).

Wartości oczekiwanych strat kredytowych szacowane były dla poszczególnych dłużników poprzez określenia na każdą datę bilansową współczynników PD (prawdopodobieństwo bankructwa) oraz LGD (strata w przypadku bankructwa).

Współczynnik PD szacowany był jako średnia z modelu wskaźnikowego bazującego na metodyce Moody's, w której dla każdej daty wyliczane są 4 kluczowe wskaźniki determinujące hipotetyczny rating danego dłużnika oraz modelu Altmana, w którym wyniki modelowe również przypisywane były do hipotetycznego ratingu. Na podstawie hipotetycznego ratingu określano PD zgodnie z mapą przejścia pozyskaną z serwisu Bloomberg.

Współczynnik LGD szacowany był jako relacja wierzytelności do pozostałych w przypadku bankructwa aktywów netto, gdzie te aktywa netto modelowane były przez zastosowanie modelu Wilcoxa-Gamblera do danych finansowych dłużnika na datę oceny.

Głównymi danymi wsadowymi były dane finansowe dłużników na kolejne daty (były to spółki portfelowe lub osoby z tymi spółkami powiązane) oraz mapa przejścia między poziomami ratingu a współczynnikami PD. Kluczowymi założeniami było założenie odnośnie wartości odzyskiwanej aktywów netto dłużnika w przypadku bankructwa (model Wilcoxa-Gamblera).

W poniższej tabeli zaprezentowano podział pożyczek na długo- i krótkoterminowe.

Pożyczki udzielone	31.12.2022	31.12.2021
Długoterminowe	-	1 416 926,31
Do jednostek powiązanych	-	-
Do jednostek niepowiązanych	-	1 416 926,31
Krótkoterminowe	6 418 235,86	2 378 332,00
Do jednostek powiązanych	1 689 237,16	1 826 301,00
Do jednostek niepowiązanych	4 728 998,70	552 031,00
Razem	6 418 235,86	3 795 258,31

W poniższej tabeli zaprezentowano odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek.

Pożyczki udzielone	31.12.2022	31.12.2021
Do jednostek powiązanych	1 689 237,16	1 826 301,00
Do jednostek niepowiązanych	5 455 958,34	1 968 957,31
Wartość brutto	7 145 195,50	3 795 258,31
Odpis	726 959,64	-
Wartość netto	6 418 235,86	3 795 258,31

W poniższej tabeli zaprezentowano pożyczki udzielone do podmiotów powiązanych i niepowiązanych w wartości netto.

Pożyczki do jednostek powiązanych	31.12.2022	31.12.2021
PALABRA Sp. z o.o.	1 668 088,62	1 616 772,00
KPM INVEST Sp. z o.o.*	20 465,16	-
TASTEIN Sp. z o.o.	-	209 529,00
	1 688 553,78	1 826 301,00

* W związku ze sprzedażą udziałów w 2022 r., KPM Invest sp. z o.o. na 31.12.2022 nie była już podmiotem powiązanym.

Pożyczki do jednostek niepowiązanych	31.12.2022	31.12.2021
MINTE.AI Sp. z o.o.	1 846 751,03	-
Osoba fizyczna	1 458 777,81	1 416 926,31
BIZNESHUB Sp. z o.o.	1 041 208,42	-
PROVEMA Sp. z o.o.	382 944,82	-
CYPHERDOG Sp. z o.o.	-	502 031,00
LAGUNA CAPITAL Sp. z o.o.	-	50 000,00
TASTEIN Sp. z o.o.	-	-
	4 729 682,08	1 968 957,31

6.5. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną:

Wyszczególnienie	Pozycja w Bilansie	Wartość
Akcje SATREV S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	17 616 907,50
Akcje EKIPA HOLDING S.A. NC	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	16 996 741,08
Akcje KBJ S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	16 463 008,80
Akcje MAXIMUS S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	10 260 171,00
Akcje ALL IN! GAMES S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	6 144 018,33
Akcje PROMETHEUS S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	5 826 260,00
Akcje MEDCAMP S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	5 488 160,90
Akcje ADVERTIGO S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	3 817 126,83
Akcje LASERTEC S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	3 408 868,80
Akcje FEMION TECHNOLOGY S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	3 343 113,88
Akcje 4CELL THERAPIES S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 970 000,00
Akcje ONE MORE LEVEL S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 805 000,00
Akcje SYNERGA.FUND S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 542 620,35
Akcje EASYCALL.PL S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 591 153,20
Akcje ICE CODE GAMES S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 460 000,00
Akcje M FOOD S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 446 700,00
Akcje ROOF RENOVATION S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 160 478,11
Akcje NEXITY GLOBAL S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 123 320,00
Akcje BERG HOLDING S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 069 836,75
Akcje OXYGEN S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	764 335,75
Akcje ONE2TRIBE S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	540 990,96
Akcje HEALTHNOMIC S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	358 791,49
Akcje EDU GAMES S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	121 285,13
Akcje BETACOM S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	66 500,00
Akcje T-BULL S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	35 739,00
Akcje AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A.)	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	30 441,40
Akcje BABACO S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	25 000,00
Akcje OUTDOORZY S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	4 414,40
Akcje SOHO DEVELOPMENT S.A.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 739,42
Udziały MOTIVIZER Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	37 825 252,63
Udziały ONGENO Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	35 000 000,00

Udziały SIDLY Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	14 447 387,24
Udziały IGLOO Sp z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	14 472 500,00
Udziały LIVEKID Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	12 013 320,48
Udziały MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	11 961 425,75
Udziały PALABRA Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	5 232 804,64
Udziały OPENAPP Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	5 087 245,64
Udziały THORIUM SPACE Sp z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	4 400 000,00
Udziały PERGAMIN Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	3 229 927,27
Udziały MILOO-ELECTRONICS Sp z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	3 027 500,00
Udziały THE BATTERIES Sp z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	3 000 000,00
Udziały PLANTALUX Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 799 788,77
Udziały FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 779 166,67
Udziały ZIELONA Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 459 365,42
Udziały MINTE.AI Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	2 325 000,00
Udziały GREEN LANES Sp z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	1 053 000,00
Udziały CYPHERDOG Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Inwestycje (akcje i udziały)	0,00
Udziały MINDENTO Sp. z o.o. (brak rejestracji w KRS)	Aktywa obrotowe, Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	1 500 000,00
Udziały THE BATTERIES Sp. z o.o. (brak rejestracji w KRS)	Aktywa obrotowe, Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	6 000 000,00
Udziały FLUENCE Sp. z o.o. (brak rejestracji w KRS)	Aktywa obrotowe, Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	1 198 455,73
Pożyczka MINTE.AI Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	1 846 751,03
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	1 668 088,62
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	1 458 777,81
Pożyczka BIZNESHUB Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	1 041 208,42
Pożyczka PROVEMA Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	382 944,82
Pożyczka KPM INVEST Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	20 465,16
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	0,00
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Aktywa obrotowe, Pożyczki udzielone	0,00
Razem		283 713 099,18

Jednostka w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nabyła nowo wyemitowane udziały w MINDENTO Sp. z o.o., THE BATTERIES Sp. z o.o. oraz FLUENCE Sp. z o.o., które na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną:

Nie wystąpiły

6.6. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto

Wartość aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych:

Wartość aktywów nabytych	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Udziały*	49 805 209,73	17 299 061,50
Akcje	18 737 331,49	59 502 311,79
Pożyczki udzielone	7 570 400,00	3 208 487,31
	76 112 941,22	80 009 860,60

* W tym nowo wyemitowane udziały w MINDENTO Sp. z o.o., THE BATTERIES Sp. z o.o. oraz FLUENCE Sp. z o.o., które na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wartość aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych:

Wartość aktywów zbytych	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Udziały	5 510 402,00	2 063 820,00
Akcje	8 682 955,05	4 717 658,04
Pożyczki udzielone	4 700 000,00	2 193 122,00
	18 893 357,05	8 974 600,04

Zrealizowany wynik na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej:

Zrealizowany wynik	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Udziały	28 060,00	(35 147,28)
Akcje	79 893 803,81	11 186 876,00
Pożyczki udzielone	-	90 708,22
	79 921 863,81	11 242 436,94

Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Wynik z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	(212 888 487,20)	(474 225 207,32)

Łączny wynik finansowy osiągnięty przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Łączny wynik finansowy osiągnięty przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej	(98 692 811,15)	(376 401 188,33)

6.7. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej

Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej, w tym:

Wyszczególnienie	Koszty stałe	
	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych	448 398,85	279 192,02
koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem	nie dotyczy	nie dotyczy
koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej	nie dotyczy	nie dotyczy

Koszty zmienne nie wystąpiły w żadnym z analizowanych okresów sprawozdawczych.

Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną:

Nie dotyczy

Koszty usług depozytariusza w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

Nie wystąpiły

Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych:

Wyszczególnienie	Koszty stałe	
	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Usługi obce	2 670 347,44	1 668 036,67
Podatki i opłaty	297 551,26	396 929,39
Wynagrodzenia	0,00	0,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
Pozostałe koszty rodzajowe	199 158,15	117 562,41

Koszty zmienne nie wystąpiły w żadnym z analizowanych okresów sprawozdawczych.

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej:

Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej nie wystąpiły w żadnym z analizowanych okresów sprawozdawczych.

6.8. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie	40 422,42	12 239,08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	185 446,60	351 319,80
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich	100 901,01	0,00

Lokaty zawiązane na okres do 3 miesięcy	30 600 000,00	0,00
	30 926 770,03	363 558,88

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokaty deponowane są w banku PKO BP S.A., którego ocena wiarygodności finansowej przyznana przez agencję ratingową Moody's Investors Service wynosi:

- Ocena depozytów długoterminowa: A2 z perspektywą stabilną;
- Ocena depozytów krótkoterminowa: P-1.

6.9. Kapitał

Akcje	31.12.2022	31.12.2021
Liczba akcji w tym:	40 654 608	40 654 608
Akcje własne	75 200	286 700
Wartość nominalna	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 065 460,80	4 065 460,80

Akcje - stan na dzień 31.12.2021 oraz 31.12.2022	Liczba akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym
Seria A	20 000 000	49,19%
Seria B	11 496 330	28,28%
Seria C	6 073 670	14,94%
Seria D	1 430 000	3,52%
Seria F	1 654 608	4,07%
Razem	40 654 608	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała 75 200 akcji własnych (o wartości nominalnej 7 520,00 zł) co stanowiło 0,19% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,19% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej – 603 587,47 zł. W styczniu 2022 r. Spółka zbyła 293 800 akcji własnych za kwotę 2 938 tys. PLN, przy czym płatność za zbyte akcje nie została zrealizowana do dnia bilansowego.

Akcje własne nabywane były w oparciu i zgodnie z przyjętym przez Zarząd Spółki w dniu 17 listopada 2020 roku Regulaminem skupu akcji własnych Spółki, opublikowanym raportem ESPI nr 56/2020 z dnia 17 listopada 2020 roku, w wykonaniu uchwały numer 23/08/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 sierpnia 2020 roku w sprawie uchwalenia programu skupu akcji własnych (Repertorium A nr 10845/2020), upoważniającej Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki.

Od dnia 31 grudnia 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka dokonała skupu akcji własnych w ilości 85 800 sztuk. Spółka w dniu 14 marca 2023 r. w ramach transakcji pakietowej dokonała sprzedaży 120 000 akcji własnych za kwotę 1 200 tys. zł. Obecnie Emitent posiada 41 000 akcji własnych, co stanowi 0,10% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,10% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 9,19 zł za akcję.

Struktura kapitału zapasowego została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Kapitał zapasowy	31.12.2022	31.12.2021
Agio emisyjne	41 737 185,71	41 737 185,71
Pozostałe zyski / straty	239 338 750,29	615 077 590,69
	281 075 936,00	656 814 776,40

6.10. Zysk przypadający na jedną akcję

Spółka kalkuluje średnią ważoną liczbę akcji biorąc pod uwagę liczbę wszystkich wyemitowanych akcji jak również liczbę akcji nabytych i posiadanych przez Spółkę.

Średnia ważona liczba akcji	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Średnia ważona liczba akcji	40 576 590	38 778 300

Średnia ważona liczba akcji jest podstawą do kalkulacji zysku na akcję i rozwodnionego zysku na akcję.

Zysk na akcję	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Podstawowy	(2,43)	(9,71)
Rozwodniony	(2,43)	(9,71)

6.11. Pozostałe rezerwy

W przedstawionych okresach sprawozdawczych Spółka nie była stroną żadnych postępowań sądowych czy arbitrażowych.

Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe, straty z umów itp.

6.12. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2022	31.12.2021
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-
	-	-

2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-
	-	-	-	-

2021	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-
	-	-	-	-

6.13. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji

Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	31.12.2022	31.12.2021
Wobec jednostek niepowiązanych	-	465 600,00
Wobec jednostek powiązanych	63 354 904,00	61 529 679,00
	63 354 904,00	61 995 279,00

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą rozrachunków z:

- Januarem Ciszewskim
 - 52 100 000 zł według stanu na 31.12.2022 r.

- 50 274 775 zł według stanu na 31.12.2021 r.
- Kuźnica Centrum Sp. z o.o.
 - 11 254 904 zł według stanu na 31.12.2022 r.
 - 11 254 904 zł według stanu na 31.12.2021 r.

2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tyt. zakupu inwestycji niepowiązanych	63 354 904,00	-	-	63 354 904,00
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	63 354 904,00	-	-	63 354 904,00

2021	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tyt. zakupu inwestycji niepowiązanych	61 995 279,00	-	-	61 995 279,00
Wobec jednostek niepowiązanych	465 600,00	-	-	465 600,00
Wobec jednostek powiązanych	61 529 679,00	-	-	61 529 679,00

6.14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania handlowe	1 180 375,13	71 627,43
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 070,33	37 161,75
Rozrachunki z akcjonariuszami	8 955 000,00	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	70 002,27	-
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	22 795 000,00	21 000 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	19 650 000,00	21 000 000,00
Inne rozliczenia	76 752,00	252 848,68
	33 093 199,73	23 361 637,86

W saldzie zaliczek otrzymanych na poczet akcji ujęte są między innymi środki otrzymane od Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. Wartość otrzymanych zaliczek od podmiotów powiązanych na 31.12.2022 r. to 19 650 000 PLN.

W saldzie rozrachunków z akcjonariuszami znajdują się wpłacona zaliczka na objęcie akcji w kwocie 6 955 tys. PLN oraz zobowiązanie z tyt. zniesienia uprzywilejowania akcji serii A wobec akcjonariusza.

2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	1 180 375,13	-	-	1 180 375,13
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 070,33	-	-	16 070,33
Rozrachunki z akcjonariuszami	8 955 000,00	-	-	8 955 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	70 002,27	-	-	70 002,27

Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	22 795 000,00	-	-	22 795 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	19 650 000,00	-	-	19 650 000,00
Inne rozliczenia	76 752,00	-	-	76 752,00
	33 093 199,73	-	-	33 093 199,73

2021	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	71 627,43	-	-	71 627,43
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	37 161,75	-	-	37 161,75
Rozrachunki z akcjonariuszami	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	21 000 000,00	-	-	21 000 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	21 000 000,00	-	-	21 000 000,00
Inne rozliczenia	252 848,68	-	-	252 848,68
	23 361 637,86	-	-	23 361 637,86

6.15. Zyski/(Straty) z inwestycji

Pozycja zyski/(straty) z inwestycji obejmuje:

- wynik na aktualizacji wyceny inwestycji posiadanych przez Spółkę (inwestycje analizowane szczegółowo w Nocie 6.3), które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wynik na aktualizacji jest wyznaczany jako różnica pomiędzy wyceną posiadanych inwestycji na dzień bilansowy, a wyceną inwestycji na poprzedni dzień bilansowy (aktualizacja wartości) przy uwzględnieniu zmian w stanie posiadania akcji/udziałów (np. sprzedaż, objęcie nowych emisji);
- wynik na sprzedaży inwestycji, obliczany od historycznej ceny nabycia;
- pozostałe przychody z inwestycji, za które uznaje się m.in. przychody z tytułu odsetek za udzielone pożyczki, dywidendy.

Wycena Inwestycji	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Aktualizacja wartości inwestycji	(212 888 487,20)	(474 225 207,32)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji	79 921 863,81	11 151 728,72
Pozostałe przychody z inwestycji	339 795,14	3 117 588,22
	(132 626 828,25)	(459 955 890,38)

W poniższej tabeli przedstawiono analitykę pozycji Aktualizacja wartości inwestycji.

Aktualizacja wartości inwestycji	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
MOTIVIZER SPÓŁKA Z O.O.	33 825 252,63	-
SIDLY SPÓŁKA Z O.O.	12 447 387,24	-
LIVEKID SPÓŁKA Z O.O.	6 506 720,48	-
"MAXIMUS" S.A.	5 460 032,00	-

SATREV S.A.	4 473 318,34	8 070 885,11
KBJ S.A.	3 817 061,60	(13 473 172,80)
4CELL THERAPIES S.A.	2 567 793,82	-
PROMETHEUS S.A.	1 955 433,70	-
PERGAMIN SPÓŁKA Z O.O.	1 729 777,27	-
PALABRA SPÓŁKA Z O.O.	1 305 933,02	-
FLEXEE GROUP SPÓŁKA Z O.O.	779 166,67	-
TRIGGO S.A.	562 100,00	(562 100,00)
NEXITY GLOBAL S.A.	184 247,58	(6 492 730,00)
MONIUSZKI 7 SPÓŁKA Z O.O.	152 425,24	-
PLANTALUX SPÓŁKA Z O.O.	99 788,77	-
OPENAPP SPÓŁKA Z O.O.	87 245,64	-
GREEN LANES SPÓŁKA Z O.O.	53 000,00	-
ROOF RENOVATION S.A.	47 678,11	-
BABACO S.A.	22 777,78	-
SOHO DEVELOPMENT S.A.	29,99	-
SKINWALLET S.A.	-	-
RED DEV STUDIO S.A.	-	(749 000,00)
LAGUNA CAPITAL SPÓŁKA Z O.O.	-	(1 046 324,09)
ONGENO SPÓŁKA Z O.O.	-	29 166 666,67
GENXONE S.A.	-	305 227,50
AVATRIX S.A.	-	(1 961 600,00)
Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A.	-	6 240 470,20
TOPELVELTENNIS.COM S.A.	-	(824 200,00)
EKIPA HOLDING S.A. (Spółka przejmowana)*	-	28 245 555,00
INNE	(0,46)	-
OUTDOORZY S.A.	(2 855,60)	-
BETACOM S.A.	(11 187,75)	-
T- BULL S.A.	(31 977,00)	(41 184,00)
GANADOR SPÓŁKA Z O.O.	(74 963,95)	-
OXYGEN S.A.	(311 688,25)	(1 015 871,00)
M FOOD S.A.	(360 770,55)	1 779 391,05
ONE2TRIBE S.A.	(459 131,04)	-
NOCTILUCA S.A.	(526 582,00)	526 582,00
HEALTHNOMIC S.A.	(686 208,51)	-
Odpisy aktualizujące w dłużne pap. wart.	(726 959,64)	-
BERG HOLDING S.A.	(891 558,71)	(3 364 422,54)
FEMION TECHNOLOGY S.A.	(967 800,87)	944 891,26
ADVERTIGO S.A.	(1 162 873,17)	1 980 000,00
EDU GAMES S.A.	(1 183 427,71)	-
CYPHERDOG SPÓŁKA Z O.O.	(1 458 637,50)	-
ICE CODE GAMES S.A.	(2 848 800,00)	-
LASERTEC S.A.	(3 494 832,00)	-
ONE MORE LEVEL S.A.	(4 153 477,97)	(8 246 598,40)
SYNERGA.FUND S.A.	(4 161 158,56)	(1 207 006,43)
ZIELONA SPÓŁKA Z O.O.	(4 950 490,67)	(7 920 000,00)
EASYCALL.PL S.A.	(5 412 149,02)	(502 325,00)
ALL IN! GAMES S.A.	(9 523 151,69)	(48 925 811,48)
MEDCAMP S.A.	(9 751 839,10)	(762 000,00)
EKIPA HOLDING S.A.	(20 925 793,12)	-
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	(28 806 255,22)	(68 796 576,79)
COLUMBUS ENERGY S.A.	(186 081 087,02)	(385 593 953,58)
	(212 888 487,20)	(474 225 207,32)

* EKIPA HOLDING S.A. (spółka przejmowana) połączyła się z Beskidzkie Biuro Inwestycyjne S.A. (spółka przejmująca) w 2022 roku tworząc nowy podmiot Ekipa Holding S.A.

W poniższej tabeli przedstawiono analitykę pozycji Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji.

Zysk (strata) z inwestycji	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
COLUMBUS ENERGY S.A.	61 482 208,93	0,00
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	13 757 000,00	0,00
PROMETHEUS S.A.	4 200 000,00	0,00
NOCTILUCA S.A.	1 059 656,43	0,00
Pozostałe	430 398,45	437 138,17
TRIGGO S.A.	(1 007 400,00)	0,00
EKIPA HOLDING S.A.	0,00	10 714 590,55
Razem	79 921 863,81	11 151 728,72

6.16. Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Amortyzacja	46 691,93	821,24
Zużycie materiałów i energii	83 263,54	28 515,02
Usługi obce	2 670 347,44	1 668 036,67
Podatki i opłaty	297 551,26	396 929,39
Wynagrodzenia	398 756,78	231 225,05
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49 642,07	47 966,97
Pozostałe świad. pracownicze	29 490,01	55 059,85
Pozostałe koszty rodzajowe	39 712,67	33 166,30
	3 615 455,70	2 461 720,49

6.17. Świadczenia pracownicze

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

Świadczenia pracownicze	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Wynagrodzenia	398 756,78	231 225,05
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49 642,07	47 966,97
Pozostałe świadczenia pracownicze	29 490,01	55 059,85
	477 888,86	334 251,87

Wynagrodzenia kluczowego personelu

Za kluczowy personel kierowniczy Spółka uznaje członków Zarządu i Rady Nadzorczej (zostali oni zdefiniowali w paragrafie „Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki”). Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wyniosło:

Wynagrodzenie	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Zarząd	130 196,12	108 472,81
Rada Nadzorcza	2 500,00	8 631,30
	132 696,12	117 104,11

Powyższe wynagrodzenia stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze (brak innych).

Zatrudnienie / pełnienie funkcji

Przeciętne zatrudnienie	01.01.2022	01.01.2021
-------------------------	------------	------------

	-31.12.2022	-31.12.2021
Zarząd	2	2
Rada Nadzorcza	6	5
Pracownicy operacyjni	3	3
	11	10

W ramach działalności inwestycyjnej ze Spółką stale współpracuje zespół kilku osób zaangażowanych na podstawie umów cywilnoprawnych. Liczba osób zatrudnionych i stale współpracujących ze Spółką wyniosła (bez członków Rady Nadzorczej):

- 12 osób na dzień 31.12.2022 r.
- 11 osób na dzień 31.12.2021 r.

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty na podstawie umowy o pracę:

- 4,08 w 2022 r.
- 4,33 w 2021 r.

Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

Nie dotyczy.

6.18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Usługi doradcze	66 000,00	76 000,00
Inne przychody operacyjne	51 664,40	5 416,13
	117 664,40	81 416,13

W ramach innych przychodów operacyjnych w 2022 r. ujęto głównie refaktury.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Zwrot dywidendy otrzymanej od KPM Invest sp. z o.o.	3 000 000,00	0,00
Kary umowne	349 185,00	0,00
Umorzone odsetki	67 042,00	0,00
Przekazanie środków na pomoc Ukrainie (darowizna)	60 000,00	0,00
Inne koszty operacyjne	51 748,70	1 512,64
	3 527 975,70	1 512,64

6.19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Różnice kursowe	19 400,18	-
Pozostałe przychody finansowe	6 000,00	6 000,00
	25 400,18	6 000,00

Koszty finansowe	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Koszty z tytułu odsetek	2 403,73	1 802,13
Cesja wierzytelności z tyt. zakupu akcji Femion Technology S.A.	450 240,00	0,00
Pozostałe koszty finansowe	92 994,35	70 321,82
	545 638,08	72 123,95

Główne pozycje pozostałych kosztów finansowych w 2022 r. stanowią prowizje maklerskie w wysokości 56 tys. PLN oraz różnice kursowe w kwocie 37 tys. PLN.

6.20. Podatek dochodowy

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej w rachunku zysków i strat	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Wynik brutto z rachunku zysków i strat	(140 172 833,15)	(462 403 831,33)
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej (19%)	(26 632 838,30)	(87 856 727,95)
Wpływ różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(78 143 072,11)	9 758 341,86
Trwałe różnice w kosztach uzyskania przychodów	3 599 093,53	140 933,61
Trwałe różnice w przychodach podatkowych	75 631 680,16	3 000 000,00
Pozycje od których mimo różnic przejściowych lub strat nie utworzono aktywa	6 110 485,48	(12 617 408,25)
Wynik brutto po różnicach pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	(218 315 905,26)	(452 645 489,47)
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej (19%)	(41 480 022,00)	(86 002 643,00)
Podatek dochodowy ujęty w Rachunku zysków i strat	(41 480 022,00)	(86 002 643,00)
Efektywna stopa podatku dochodowego	29,59%	18,60%

Kwota 75 631 680,16 PLN w trwałych różnicach w przychodach podatkowych związana jest ze zwolnieniem od opodatkowania CIT dla ASI przy sprzedaży spółek portfelowych. Prawo do zwolnienia CIT zostało opisane w nocie 5.1 Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości.

Kwotę 3 000 000,00 PLN w trwałych różnicach w kosztach uzyskania przychodów w 2022 r. stanowi zwrot otrzymanej zaliczki na wypłatę dywidendy przez KPM Invest sp. z o.o. W 2021 r. ta sama kwota została ujęta w trwałych różnicach w przychodach podatkowych w związku z otrzymaniem zaliczki na wypłatę dywidendy.

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Podatek dochodowy bieżący	126 060,00	1 703 842,00
Podatek odroczony	(41 606 082,00)	(87 696 174,00)
Razem podatek dochodowy	(41 480 022,00)	(85 992 332,00)
w tym: ujęty w kapitale zapasowym	-	10 311,00
ujęty z wyniku finansowym	(41 480 022,00)	(86 002 643,00)
ujęty z innych całkowitych dochodach	-	-

Odroczony podatek dochodowy

W poniższych tabelach przedstawiono kalkulacje dodatnich i ujemnych różnic przejściowych w aktywach i pasywach.

Aktywa - 2022 r.	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Dodatnie różnice (3-4)	Ujemne różnice (4--3)	Stawka podatku	Rezerwa z tyt. pod. odroc.	Aktywa z tyt. pod. odroc.
Należności z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	588 190,00	-	588 190,00	-	19%	111 756,00	-
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	-	726 959,64	-	726 959,64	19%	-	138 122,00
Wycena portfela inwestycyjnego	268 596 403,59	179 312 275,97	140 630 020,31	51 345 892,69	19%	26 719 706,00	9 755 722,00
	269 184 593,59	180 039 235,61	141 218 210,31	52 072 852,33		26 831 462,00	9 893 844,00
Aktywa - 2021 r.	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Dodatnie różnice (3-4)	Ujemne różnice (4--3)	Stawka podatku	Rezerwa z tyt. pod. odroc.	Aktywa z tyt. pod. odroc.
Należności z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	404 893,00	-	404 893,00	-	19%	76 930,00	-
Wynik dot. transakcji nabycia akcji własnych (odwrócenie błędnie naliczonego podatku w 2020 roku)	-	(6 394 917,10)	6 394 917,10	-	19%	-	(1 215 034,00)
Wycena portfela inwestycyjnego	435 107 206,24	133 661 551,51	331 736 441,28	30 290 786,56	36%	63 029 922,00	5 755 251,00
	435 512 099,24	127 266 634,41	338 536 251,38	30 290 786,56		63 106 852,00	4 540 217,00
Pasywa - 2022 r.	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Dodatnie różnice (3-4)	Ujemne różnice (4--3)	Stawka podatku	Rezerwa z tyt. pod. odroc.	Aktywa z tyt. pod. odroc.
Rezerwa na audyt	57 687,00	-	-	57 687,00	19%	-	10 961,00
Rezerwa na sporządzenie sprawozdania finans.	19 065,00	-	-	19 065,00	19%	-	3 622,00
	76 752,00	-	-	76 752,00		-	14 583,00
Pasywa - 2021 r.	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Dodatnie różnice (3-4)	Ujemne różnice (4--3)	Stawka podatku	Rezerwa z tyt. pod. odroc.	Aktywa z tyt. pod. odroc.
Rezerwy na PCC od zakupu udziałów/akcji	27 413,00	-	-	27 413,00	19%	-	5 208,00
Rezerwa na audyt	15 990,00	-	-	15 990,00	19%	-	3 038,00
Rezerwa na audyt UHY	135 000,00	-	-	135 000,00	19%	-	25 650,00
Rezerwa na sporządzenie sprawozdania finans.	19 065,00	-	-	19 065,00	19%	-	3 622,00
	197 468,00	-	-	197 468,00		-	37 518,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2022	31.12.2021
Bilans otwarcia	4 577 735,00	1 982 669,00
Zmiana stanu aktywów	5 330 692,00	2 595 066,00
Bilans zamknięcia	9 908 427,00	4 577 735,00

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2022	31.12.2021
Bilans otwarcia	63 106 852,00	148 207 960,00
Zmiana stanu rezerw	(36 275 390,00)	(85 101 108,00)
Bilans zamknięcia	26 831 462,00	63 106 852,00

Zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 908 427,00	4 577 735,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 831 462,00	63 106 852,00
Podatek odroczony per saldo	16 923 035,00	58 529 117,00

Straty podatkowe

Ze względów ostrożnościowych, Spółka nie rozpoznawała aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej (głównie koszty operacyjne). Działalność prowadzona przez Spółkę ma inwestycyjny charakter i wiąże się ze zmiennością i nieprzewidywalnością wyników, a zatem możliwość wykorzystania strat podatkowych w przyszłości jest niepewna.

6.21. Leasing

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego. Z uwagi na niską istotność umów leasingu operacyjnego oraz wynajmu biura, Spółka korzysta ze zwolnienia z prezentacji wskazanych operacji na bilansie i tym samym stosowania MSSF 16 w tym zakresie.

6.22. Segmenty operacyjne

W Spółce nie są wydzielane odrębne segmenty operacyjne czy geograficzne. Główne aktywa oraz wynik z działalności inwestycyjnej realizowany jest na terenie Polski.

6.23. Programy motywacyjne na bazie akcji

Nie dotyczy

6.24. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (brutto)

Wyszczególnienie usługi	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego	60 747,34	15 990,00*
Inne usługi poświadczające, w tym badanie Historycznych Informacji Finansowych	0,00	135 000,00**
	60 747,34	150 990,00

* Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2021 r. była Premium Audyt sp. z o.o.

** W 2021 roku Spółka wypłaciła UHY ECA AUDYT Sp. z o.o. sp. k. kwotę 135 000,00 zł zgodnie z umową z dn. 21.09.2021 r. tytułem zaliczki na poczet badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2019-2021 w związku z przejściem Spółki na MSSF od 2022 r.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za lata 2022 – 2023 jest spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. (Nexia Pro Audit).

6.25. Zdarzenia o nietypowym charakterze

Epidemia wirusa COVID-19

Spółka w okresie sprawozdawczym nie odnotował istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność. Natomiast sytuacja na rynkach finansowych znajduje odbicie w wycenach akcji JR HOLDING ASI jako Emitenta, którego akcje są notowane na GPW oraz w notowaniach spółek z portfela inwestycyjnego

Obecnie nie ma podstaw by stwierdzić, że pandemia będzie miała wpływ na realizację planów Spółki, sytuację finansową, chyba że epidemia ta odbije się w dłuższym okresie czasu na sytuację na rynkach kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku istotną pozycją inwestycyjną były udziały Ongeno Sp. z o.o. W 2020 roku w wyniku pandemii COVID-19 uwidoczniły się problemy operacyjne w związku z dostępem do infrastruktury medycznej (istotne ograniczenie dostępności do obiektów medycznych - szpitali), które przełożyły się na opóźnienie w realizowanym przez spółkę eksperymencie medycznym. Pomimo ciągle obecnych ograniczeń związanych z COVID-19 Ongeno Sp. z o.o. zawarła kluczowe umowy z podmiotami dysponującymi odpowiednią infrastrukturą medyczną, co pozwoliło na płynne przejście do kolejnych etapów prac badawczych.

Spółki portfelowe Emitenta są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Na przykład podmioty takie jak ALL IN! GAMES S.A. czy EKIPA HOLDING S.A. w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Niemniej, obecnie nie są możliwe do przewidzenia wszystkie potencjalne efekty gospodarcze i koszty finansowe, jakie mogą być skutkiem trwającej pandemii COVID-19.

Emitent na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ pandemii COVID-19 na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Emitenta, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące ryzyko negatywnego wpływu na działalność Emitenta. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Emitenta, a działalność operacyjna prowadzona jest bez istotnych przeszkód.

Wojna na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Zarząd nie jest w stanie przewidzieć dokładnie jak ta sytuacja będzie się rozwijać oraz w konsekwencji jaki wpływ będzie miała na sytuację gospodarczą. Największym ryzykiem jest eskalacja tego konfliktu oraz wpływ nakładanych sankcji na sytuację makroekonomiczną. Spółka monitoruje rozwój wydarzeń celem możliwie szybkiego dostosowania Spółki do zmieniającej się sytuacji oraz ograniczenia negatywnych skutków na jej działalności.

6.26. Struktura akcjonariatu

Wobec powyższego, wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na dzień 31.12.2022 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
January Ciszewski *	26 724 385	65,7%	26 724 385	65,7%
Porozumienie akcjonariuszy: Małgorzata Lal-Sobieska, Marek Sobieski, Marcin Sobieski, Maciej Sobieski	2 935 801	7,2%	2 935 801	7,2%
JR HOLDING ASI S.A.	75 200	0,2%	75 200	0,2%
Pozostali	10 919 222	26,9%	10 919 222	26,9%
Razem	40 654 608	100,0%	40 654 608	100,0%

* bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółkę Kuźnica Centrum Sp. z o.o.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na dzień 31.12.2021 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
January Ciszewski z podmiotami zależnymi	27 703 730	68,1%	27 703 730	68,1%
Marek Sobieski	2 744 864	6,8%	2 744 864	6,8%
JR HOLDING ASI S.A.	286 700	0,7%	286 700	0,7%
Pozostali	9 919 314	24,4%	9 919 314	24,4%
Razem	40 654 608	100,0%	40 654 608	100,0%

6.27. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W Spółce za działalność operacyjną należy rozumieć jej działalność inwestycyjną prowadzoną w ramach alternatywnej spółki inwestycyjnej. Stąd też podobne odzwierciedlenie przepływów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

6.28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Analiza podmiotów powiązanych odbywa zgodnie z wymogami MSR 24. Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji, jednostki stowarzyszone i współzależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza: podmioty kontrolowane oraz współkontrolowane przez kluczowy personel kierowniczy Spółki (Zarząd oraz RN) oraz dodatkowo podmioty, gdzie główny (większościowy) akcjonariusz Spółki (Pan January Ciszewski) ma znaczący wpływ lub jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego.

Nierozliczone salda z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2022 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 670 436,00	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 668 772,00	-

ZIELONA SPÓŁKA Z O.O.	1 664,00	-
Jednostki stowarzyszone	-	1 032 481,98
KBJ S.A.	-	1 032 481,98
Kluczowy personel kierowniczy	2 938 000,00	54 100 000,00
January Ciszewski	-	54 100 000,00
Adrian Stachura	2 938 000,00	-
Pozostałe podmioty	-	11 254 904,00
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
	4 608 436,00	66 387 385,98

W analizowanych saldach nie są uwzględnione środki otrzymane od Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. z tytułu zaliczek na poczet sprzedaży przez Spółkę akcji o sumarycznej wartości 19 650 000 zł, w związku z brakiem jednoznacznego tytułu do zwrotu środków przez Emitenta. Omawiane saldo jest prezentowane w otrzymanych zaliczkach na poczet akcji.

Nierozliczone salda z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2021 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 826 301,00	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 616 772,00	-
TASTEIN Sp. z o.o.	209 529,00	-
Jednostki stowarzyszone	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	52 274 775,00
January Ciszewski	-	52 274 775,00
Pozostałe podmioty	-	11 254 904,00
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
	1 826 301,00	63 529 679,00

Transakcje z podmiotami powiązanymi w roku obrotowym 2022:

Podmioty powiązane	Wartość	Opis
Jednostki zależne	3 084 465,16	-
PALABRA Sp. z o.o.	52 000,00	Należne Spółce odsetki
ZIELONA Sp. z o.o.	12 000,00	Koszty najem
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.*	3 020 465,16	Udzielenie pożyczki i odsetki (20 tys. PLN), zwrot dwudziendy (3 000 tys. PLN)
Jednostki stowarzyszone	1 332 481,98	-
KBJ S.A.	1 332 481,98	Zakup usług
Kluczowy personel kierowniczy	15 774 775,00	-
January Ciszewski	15 774 775,00	Otrzymanie zaliczki na akcje (8 000 tys. PLN), zapłata za nabyte akcje i udziały (2 975 tys. PLN), nabycie akcji Maximus S.A. (4 800 tys. PLN)
Pozostałe podmioty	1 082 300,00	-
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	1 017 000,00	Koszty najem (117 tys. PLN) i otrzymane zaliczki na akcje (900 tys. PLN)
Osoba fizyczna	33 300,00	Koszty najem
Osoba fizyczna	12 000,00	Umowa zlecenia
Fundacja Embrace	20 000,00	Darowizna
-	21 274 022,14	-

* KPM INVEST SPÓŁKA Z O.O. nie była podmiotem powiązanym na 31.12.2022 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w roku obrotowym 2021:

Podmioty powiązane	Wartość	Opis
Jednostki zależne	3 467 747,40	-

PALABRA Sp. z o.o.	52 000,00	Należne Spółce odsetki
ZIELONA Sp. z o.o.	12 000,00	Koszty najem (12 tys. PLN) oraz otrzymanie i zwrot zaliczki na dywidendę od Zielona sp. z o.o. (400 tys. PLN)
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	3 010 699,40	Otrzymanie dywidendy (3 000 tys. PLN), wcześniej otrzymanie zaliczki na dywidendę i jej zwrot (2 700 tys. PLN), spłata odsetek od zobowiązania (11 tys. PLN)
Tastein sp. z o.o.	318 000,00	Spłata pożyczki udzielonej
Moniuszki 7 sp. z o.o.	75 048,00	Spłata zobowiązania z odsetkami
Jednostki stowarzyszone	491 864,70	-
KBJ S.A.	491 864,70	Zakup usług
Kluczowy personel kierowniczy	20 392 400,00	-
January Ciszewski	20 392 400,00	Otrzymanie zaliczki na akcje (10 500 tys. PLN) i zakup akcji (9 892 tys. PLN)
Pozostałe podmioty	20 636 200,00	-
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	20 311 200,00	Koszty najem (43 tys. PLN), zakup akcji (9 768 tys. PLN), otrzymanie zaliczek na akcje (10 500 tys. PLN)
Osoba fizyczna	100 000,00	sprzedaż akcji
Osoba fizyczna	90 000,00	sprzedaż akcji
Osoba fizyczna	135 000,00	sprzedaż akcji
-	44 988 212,10	-

6.29. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Podpisywane przez Spółkę umowy inwestycyjne zawierają szereg dodatkowych warunków dotyczących strukturyzacji inwestycji, które mogą rodzić po stronie Spółki zarówno aktywa jak i zobowiązania. Zdaniem Spółki dodatkowe warunki przyjmowane w ramach poszczególnych umów inwestycyjnych nie odbiegają od standardu rynkowego.

6.30. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia

Spółka w analizowanych okresach sprawozdawczych nie udzielała poręczeń ani gwarancji (również podmiotom powiązanym). Spółka nie posiada również żadnych zabezpieczeń dotyczących aktywów Spółki.

6.31. Wycena i ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

Wycena instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa obrotowe			
Inwestycje (akcje i udziały)	wartość godziwa przez wynik finansowy	268 596 403,59	435 107 206,25
Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	wartość godziwa przez wynik finansowy	8 698 459,73	5 603 700,80
Pożyczki udzielone	wartość godziwa przez wynik finansowy	2 887 959,45	-
		280 182 822,77	440 710 907,05

Powyższe aktywa zostały wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy jako desygnowane do wyceny przez wynik. W ramach pożyczek udzielonych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy znajdują się pożyczki zawierające opcję konwersji spłaty na kapitał.

Wycena instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny instrumentu finansowego	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe			
Pozostałe należności długoterminowe	w zamortyzow. koszcie	77 013,27	83 013,27
Pożyczki udzielone długoterminowe	w zamortyzow. koszcie	-	1 416 926,31
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	w zamortyzow. koszcie	3 122 072,00	811 889,00
Należności handlowe oraz pozostałe	w zamortyzow. koszcie	157 878,46	134 531,52
Należności handlowe oraz pozostałe	poza zakresem MSSF 9	291 573,00	89 878,77
Pożyczki udzielone	w zamortyzow. koszcie	3 530 276,41	2 378 332,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w zamortyzow. koszcie	30 926 770,03	363 558,88
RAZEM Aktywa finansowe		37 814 010,17	5 188 250,98
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu pożyczek	w zamortyzow. koszcie	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	w zamortyzow. koszcie	63 354 904,00	61 995 279,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	w zamortyzow. koszcie	33 078 844,40	23 324 476,11
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	poza zakresem MSSF 9	14 355,33	37 161,75
RAZEM Zobowiązania finansowe		96 433 748,40	85 319 755,11

Spółka przyjmuje, że dla powyższych instrumentów finansowych, niewycenianych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej. W głównej mierze do kategorii tej zaliczane są zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji. Ich początkowe ujęcie wyznacza cena transakcyjna, która reprezentuje w danym momencie wartość godziwą zakupu. Poza zakresem MSSF 9 znajdują się w przypadku aktywów - należności podatkowe oraz rozliczenia międzyokresowe czynne, zaś w przypadku pasywów – zobowiązania publiczno-prawne.

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi, są to przede wszystkim:

- Ryzyko płynności
- Ryzyko inwestycyjne
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność

Ryzyko płynności

W Spółce głównym źródłem pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Spółce odpowiedniego poziomu płynności jest finansowanie wewnętrzne oraz środki uwolnione ze zrealizowanych inwestycji.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych.

Spółka wskazuje na istotne saldo rozrachunków (zobowiązań) z Panem Januarym Ciszewskim (bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną - Kuźnica Centrum Sp. z o.o.). Rozliczenie powyższych zobowiązań będzie możliwe po upłynięciu znacznej części portfela inwestycyjnego Spółki. W przypadku braku możliwości realizacji satysfakcjonujących transakcji sprzedaży, Spółka podejmuje działania celem zawarcia aneksów wydłużających terminy płatności.

Spółka nie widzi zagrożenia sytuacji płynnościowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy, ze względu na istotnie większą wartość aktywów płynnych (w tym portfela inwestycyjnego) w zestawieniu ze zobowiązaniami Spółki.

Szczegółowa informacja na temat wyceny portfela inwestycyjnego została zaprezentowana w nocie 6.3 gdzie dokonano także analizy wrażliwości wyceny w wartości godziwej aktywów inwestycyjnych pogrupowanych według metod wyceny na zmiany wybranych czynników mających wpływ na te wyceny.

Ryzyko inwestycyjne

Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, Spółka dokonuje wnikliwej analizy biznesplanu spółek, co nie musi jednak gwarantować, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. Sytuacja, w której model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki, poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią inwestycji.

Szczegółowe informacje na temat wyceny w wartości godziwej poszczególnych inwestycji zostały zaprezentowane w nocie 6.3 niniejszego sprawozdania.

Ryzyko rynkowe

Wartość istotnej części portfela inwestycyjnego Spółki uzależniona jest notowań na rynkach giełdowych. Ogólna koniunktura na rynku kapitałowym oraz notowania kluczowych indeksów mają wpływ na wartość poszczególnych inwestycji w portfelu. Dla inwestycji niepublicznych pogorszenie koniunktury giełdowej może mieć negatywny wpływ na wycenę przedsiębiorstwa z racji zmniejszonego apetytu na ryzyko lub pogorszenia wskaźników dla spółek porównywalnych. Analiza wrażliwości wycen inwestycji została przygotowana w nocie 6.3 Inwestycje (akcje i udziały).

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe, z uwagi na bardzo ograniczoną rolę operacji walutowych.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe. Zarówno pożyczki udzielone jak i otrzymane oraz środki pieniężne oparte są o stałe stopy procentowe. Ze względu na krótkoterminowy charakter tych instrumentów, Spółka nie widzi istotnego ryzyka dla zmian ich wartości godziwej w przypadku zmiany stóp rynkowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązań wobec Spółki lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

Specyfika prowadzonej działalności przez Spółkę powoduje, że ryzyko to jest ograniczone w przypadku należności handlowych (które właściwie nie występują) i dotyczy przede wszystkim udzielonych pożyczek i środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe związane z pożyczkami jest ograniczane przez Zarząd poprzez ocenę bieżącej wiarygodności pożyczkobiorców oraz ustalanie krótkich terminów spłaty.

Szczegółowe informacje dot. ryzyka kredytowego zostały przedstawione w notach 6.4 Pożyczki udzielone oraz 6.8. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność

W otoczeniu Spółki oraz jej spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki do prowadzenia działalności.

Spółka działa w dużej mierze w oparciu o rynki kapitałowe, podlegające wahaniom uzależnionym od koniunktury, szczególnie na rynku regulowanym i alternatywnym. Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą, prawną i polityczną, dotyczącą samej spółki, spółki portfelowej, sektora lub branży, w której działa, a nawet sytuacji państwa czy regionu świata, w którym realizuje działalność. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny rynkowej spółek, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową jednostki. Powyższe ryzyko w części ograniczane jest przez Zarząd Spółki dzięki dywersyfikacji prowadzonej działalności w sferze inwestycyjnej.

6.32. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie kontynuowania działalności Spółki oraz utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Zarząd monitoruje poziom kapitałów własnych kwartalnie. Działania naprawcze są podejmowane w przypadku spadku poziomu kapitałów własnych poniżej kwoty 40% wartości aktywów Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom gotówki pod kątem planowanych wydatków inwestycyjnych i operacyjnych.

Głównym źródłem finansowania w Spółce jest kapitał własny, bowiem Spółka nie może zaciągać kredytów i pożyczek.

6.33. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

6.34. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie IV kwartału 2022 r. nie objęto nowych emisji oraz nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 18 września 2022 r. Emitent zawarł dwie przedwstępne warunkowe umowy objęcia akcji nowej emisji przy cenie jednostkowej 8 zł za akcję:

- z Panem Januarym Ciszewskim przedwstępną warunkową umowę objęcia 1.000.000 akcji nowej emisji JRH za kwotę 8 mln zł,
- z osobą fizyczną niepowiązaną z JRH przedwstępną warunkową umowę objęcia 870.392 akcji nowej emisji JRH za kwotę blisko 7 mln zł.

W dn. 30 grudnia 2022 r. zostały zawarte aneksy do powyższych umów. Na podstawie tych aneksów, wydłużono terminy podpisania przyrzeczonych umów objęcia akcji, które zgodnie z zapisami aneksów winny być zawarte do 31 marca 2023 r. Na podstawie kolejnych aneksów w marcu 2023 r., wydłużono terminy podpisania przyrzeczonych umów objęcia akcji do 30 czerwca 2023 r.

6.35. Dywidenda**Dywidenda za 2022 rok**

W 2022 r. Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 99 mln PLN. Zarząd Spółki planuje zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie straty netto za 2022 rok z kapitału zapasowego.

Dywidenda za 2021 rok

W związku z wygenerowaną stratą netto w 2021 r., dywidenda za rok 2021 r. nie została uchwalona.

6.36. Liczba i rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz wartość aktywów netto przypadające na dany rodzaj praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021
Wartość aktywów netto	205 844 998,18	302 371 751,94
Liczba praw uczestnictwa	40 654 608,00	40 654 608,00
Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa	5,06	7,44

Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej

Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej wycenia się, a zobowiązania określa się w Dniu Wyceny. Dniem wyceny jest:

- Ostatni dzień roku kalendarzowego,

- Dzień, na który określana jest wartość WANPU w oparciu, o którą przeprowadzana jest emisja lub umorzenie tytułów uczestnictwa.

W Dniu Wyceny określa się:

- Wartość Aktywów,
- Wartość Aktywów Netto,
- Wartość Aktywów Netto na Prawo Uczestnictwa.

Wartość aktywów i zobowiązań ustala się w oparciu o zasady określone w MSSF i MSR.

Wartość Aktywów Netto jest równa Wartości Aktywów w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej.

Wartość Aktywów Netto na Prawo Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Praw Uczestnictwa, które są wyemitowane.

Wartość Aktywów Netto na Prawo Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Praw Uczestnictwa, poprzez podzielenie przypisanej do danej kategorii Wartości Aktywów Netto przez liczbę wyemitowanych Praw Uczestnictwa danej kategorii.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z Dnia Wyceny.

Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Nie dotyczy.

Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Nie dotyczy.

Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

Ograniczenia uprawnień wynikające z praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej w odniesieniu do każdego rodzaju prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, z którym związane jest takie ograniczenie

Nie dotyczy.

6.37. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie roku obrotowego

Nie dotyczy.

6.38. Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną

Liczba pracowników podmiotu, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną jest zawarta w Nocie 6.17 „Świadczenia pracownicze”.

6.39. Kwota wynagrodzenia dodatkowego wypłaconego ze środków alternatywnej spółki inwestycyjnej

W latach 2021 - 2022 nie miały miejsca wypłaty wynagrodzenia dodatkowego ze środków alternatywnej spółki inwestycyjnej.

6.40. Istotne zdarzenia w 2022 r.

Styczeń 2022

- W trzeciej edycji gali nagród i wyróżnień „Najbardziej Wiarygodny w Polskiej Gospodarcie” agencji ISBnews zostaliśmy laureatem w kategorii „Rewolucjonista”. JRH zostało uhonorowane za najbardziej dynamiczny rozwój w sektorze venture capital i nową wizję dla rynku NewConnect. Patronat honorowy nad galą pełnili Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) oraz Fundacja Godła Promocyjnego „Teraz Polska”.
- Do naszego portfela dołączyła kolejna perspektywiczna spółka: Plantalux Sp. z o.o., w której docelowo zamierzamy objąć 15% udziałów za kwotę 5,4 mln zł. Inwestycja dokonywana będzie w transzach, zależnych od osiągniętych przez Plantalux wyników finansowych. Plantalux zajmuje się zaawansowaną technologią wspomagania wzrostu roślin w ściśle kontrolowanym środowisku (szklarnie, farmy indor). Głównymi produktami przedsiębiorstwa są zaawansowane lampy LED oraz systemy sterowania. Plantalux w ubiegłym roku uruchomił własne laboratorium fotometryczne oraz centrum badawczo-rozwojowe typu indoor, gdzie nieustannie prowadzone są prace nad nowymi produktami.
- Zbyliśmy 293.800 akcji własnych za łączną kwotę 2,938 mln zł, czyli z ok. 38% zyskiem. Środki pozyskane ze sprzedaży tych akcji zostaną przeznaczone na działalność inwestycyjną JRH.

Luty 2022

- Zwiększyliśmy nasze zaangażowanie w Femion Technology S.A., a głównym powodem, jest informacja o podniesieniu od 1 czerwca bieżącego roku prowizji płaconych przez e-sklepy za dokonywanie płatności BLIK-iem. TryPay S.A. wchodząca w skład Grupy Femion opracowuje własne oprogramowanie do realizowania płatności on-line, w oparciu o rozwiązania otwartej bankowości. Dzięki przygotowywanej usłudze inicjowania transakcji płatniczej, spółka proponuje rozwiązanie eliminujące pośredników w dokonywaniu płatności co istotnie ogranicza koszty transakcyjne.
- Podpisaliśmy Term Sheet z EAST HEMP Sp. z o.o., w której zamierzamy objąć ok 10% udziałów. EAST HEMP, będący w trakcie zmiany nazwy z GREEN LANES, to podmiot o charakterze "venture building", koncentrujący się na rozwoju projektów i technologii w branży przetwórstwa konopi włóknistych.
- Pergamin Sp. z o.o. zawarł umowę inwestycyjną z trzema nowymi inwestorami, w tym z jednym funduszem zagranicznym. W ramach zawartej umowy kapitał zakładowy Pergamin zostanie

podwyższony, nowi inwestorzy obejmą udziały w podwyższonym kapitale przy wycenie 22,5 mln pre-money, co oznacza ok. 3-krotny wzrost wartości posiadanych przez Spółkę w Pergamin udziałów. Jednocześnie, w terminie do dwóch miesięcy możliwe jest dołączenie do niniejszej umowy kolejnych inwestorów.

Marzec 2022

- Wraz z inwestorami strategicznymi należącymi do grona wiodących polskich przedsiębiorców zawarliśmy porozumienia w zakresie warunków współpracy w celu utworzenia dwóch funduszy inwestycyjnych, które mają łączną planowaną kapitalizację na poziomie 400 mln zł. Fundusze będą inwestować zarówno w spółki polskie jak i zagraniczne w różnych branżach. Nowe fundusze dadzą nam szersze pole wejścia i większe możliwości inwestycyjne. Dotychczas pakiety powyżej 25 mln zł były poza naszym zasięgiem. Obecnie prowadzimy kilkanaście projektów i dzięki dywersyfikacji ograniczamy ryzyko. Powołanie funduszy daje nam możliwość przygotowania spółek do dalszych etapów inwestycji i przyciągnięcie do funduszu najlepszych projektów. W efekcie będziemy budowali wartość JR HOLDING jeszcze szybciej.
- Wraz z Aper Ventures Sp. z o.o. s.k.a. ASI, The Batteries Sp. z o.o. oraz naszą spółką portfelową Nexity Global S.A. zawarliśmy Term-Sheet w sprawie inwestycji JRH w The Batteries oraz wprowadzenia The Batteries na GPW z wykorzystaniem mechanizmu odwrotnego przejęcia Nexity Global. The Batteries to polska spółka założona przez światowej sławy inżynierów, którzy wcześniej zaprojektowali niestandardowe urządzenia do produkcji próżniowej dla Apple, Samsung, Sharp i innych międzynarodowych korporacji.

Kwiecień 2022

- W dniu 1 kwietnia 2022 r. sprzedaliśmy spółce TopLevelTennis.com. S.A. z siedzibą w Krakowie 50 równych i niepodzielnych udziałów, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym Ganador Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, za cenę 35 tys. zł. Zawarcie umowy jest wynikiem realizacji strategii rozwoju JRH na lata 2020-2022 i przyjętego kierunku sprzedaży posiadanych udziałów spółek prowadzących działalność w obszarze nieruchomości.
- Po udanym debiucie giełdowym Noctiluca S.A. zrealizowaliśmy prawie cały zysk z inwestycji, osiągając stopę zwrotu z inwestycji w wysokości 200%.
- Zmniejszyliśmy również nasze zaangażowanie w Columbus Energy S.A. zgodnie z naszą strategią zwiększenia dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.
- Dokonaliśmy sprzedaży części naszego pakietu akcji Prometheus S.A. za cenę 8,2 mln zł realizując częściowy zysk z inwestycji. Transakcja sprzedaży, w wyniku której nowy inwestor dołączył do spółki będzie wpływać korzystnie na dalszy rozwój biznesu spółki ze względu na doświadczenie branżowe.
- Podpisaliśmy z Flexee Group Sp. z o.o. umowę inwestycyjną, która zakłada objęcie przez JR Holding ASI łącznie 1.334 nowo utworzonych udziałów, stanowiących łącznie 10% w kapitale zakładowym Flexee za łączną kwotę 2 mln zł. Flexee jest dostarczycielem aplikacji, która daje użytkownikom (pracownikom klientów Flexee) dostęp do wynagrodzenia w czasie rzeczywistym, tj. umożliwia wypłacenie pieniędzy za każdy przepracowany dzień, bez względu na rodzaj umowy jaką pracownik zawarł z pracodawcą.

Maj 2022

- Pierwsza połowa maja br. upłynęła nam na intensywnej pracy nad finalizacją prospektu emisyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji JRH do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 14 maja br. wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie.
- W drugiej połowie maja, nasza uwaga skupiła się na przygotowaniach do konferencji „Wall Street 26”, która odbyła się w Zakopanym, a na której to inwestorzy mieli okazję porozmawiać na żywo z Zarządem JR Holding ASI oraz zajrzeć na nasze stanowisko pełne technologii przyszłości. Głównymi atrakcjami naszego stoiska były: nanosatelita od SatRev S.A., dron Prometheus, panele perowskitowe od Saule S.A. oraz pojazdy Triggo wraz ze stacją do zdalnego prowadzenia auta. Uczestnicy konferencji mieli okazję porozmawiać nie tylko z reprezentantami wymienionych spółek, ale także z zarządami wielu innych spółek z naszego portfela.
- Ponadto na konferencji zaprezentowaliśmy przybyłym gościom naszą strategię inwestycyjną ukierunkowaną na inwestycje w branży przyszłości, takie jak: cyfrowy biznes, energia odnawialna, przemysł kosmiczny, deeptech/hardware, biotechnologia, gaming oraz nowe media.

Czerwiec 2022

- Uruchomiliśmy wraz z polskimi przedsiębiorcami: Rafałem Brzoską, Marianem Owerko, Tomaszem Misiakiem i Tomaszem Gołębiowskim wspólny projekt pod nazwą Smartlink Partners. Nasz projekt zakłada utworzenie dwóch funduszy - Smartlink Venture i Smartlink Evolution. Inwestycja przeznaczona jest dla inwestorów profesjonalnych, szukających ekspozycji na szybko rosnący sektor nowych technologii w regionie CEE, którzy zapraszani będą do projektu. Fundusze wspierane będą przez Ryszarda Chmurę – Prezesa największej w Polsce organizacji biznesowej, skupiającej właścicieli i głównych udziałowców największych firm w Polsce - Corporate Connections. Postanowiliśmy połączyć siły, aby stworzyć unikalne na polskim rynku fundusze, inwestujące w przedsięwzięcia o największym potencjale wzrostu w najbardziej przyszłościowych branżach.
- Wraz z naszą spółką portfelową - Nexity Global S.A. przystąpiliśmy do umowy inwestycyjnej określającej warunki inwestycji w The Batteries Sp. z o.o. oraz uzgodniliśmy wprowadzenie tej spółki na GPW z wykorzystaniem mechanizmu odwrotnego przejęcia Nexity Global. Wraz z funduszem Aper Ventures dokonamy inwestycji w zakładanej łącznej wysokości 18 mln PLN w dwóch transzach, w tym JR Holding ASI obejmie docelowo 392 nowo utworzone udziały stanowiące 12,5% kapitału zakładowego The Batteries w zamian za 12 mln PLN. Spółka opracowała i opatentowała nowatorski proces produkcji cienkowarstwowych baterii półprzewodnikowych. Spółkę stanowi zespół specjalistów z ponad 20-letnim doświadczeniem w technologii cienkowarstwowej, chemii i fizyce powierzchni, komercjalizacji technologii i operacjach w dużych firmach.
- Równolegle do realizowanych procesów inwestycyjnych, pracowaliśmy nad przejściem na główny parkiet GPW. Po złożeniu prospektu emisyjnego do KNF wykonaliśmy aktualizację wszystkich danych o wyniki pierwszego kwartału oraz złożyliśmy do Komisji w terminie wymagane wyjaśnienia i uzupełnienia do dokumentacji prospektowej.

Lipiec 2022

- Podpisaliśmy z The Great Ideas Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w trakcie zmiany nazwy na Honey Payment Sp. z o.o.) Term-Sheet w sprawie przeprowadzenia procesu połączenia Honey Payment w drodze tzw. odwrotnego połączenia ze spółką notowaną na NewConnect, która

zostanie przez nas wskazana. Następnie do Honey Payment zostanie wniesiona Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa podmiotu trzeciego zawierająca m.in. aplikację finansową typu marketplace, w wyniku czego docelowo będzie prowadzić działalność o charakterze małej instytucji płatniczej w obszarach związanych z tworzeniem i wprowadzaniem technologii finansowych. Powyższa transakcja została zawarta w ramach normalnej działalności inwestycyjnej prowadzonej przez Emitenta. Emitent zakłada, że powyższa transakcja przełoży się pozytywnie na wartość portfela inwestycyjnego Emitenta. Na chwilę obecną nie można jednak jednoznacznie zdefiniować skutków tego zdarzenia.

- Zawarliśmy z Gemstone ASI S.A. umowę, na podstawie której udzieliliśmy Gemstone prawo nabycia 8.261.239 szt., czyli wszystkich posiadanych przez nas akcji Columbus Energy S.A. za łączną cenę 38 mln zł oraz 100% udziałów w naszej spółce zależnej KPM Invest sp. z o.o., która posiada 1.657.143 akcje Columbus, za łączną cenę 14,8 mln zł. Niniejsze prawo Gemstone może wykonać do 19 sierpnia 2022 r.

Sierpień 2022

- Zawarliśmy z GREEN LANES Sp. z o.o. (dawniej EAST HEMP Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (dalej: GREEN LANES) Umowę Inwestycyjną (dalej: Umowa). Umowa przewiduje inwestycję JRH w GREEN LANES do wysokości 2 mln zł w zamian za objęcie docelowo do 161 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej docelowej wartości nominalnej do 8 050 zł (dalej: Udziały), stanowiących łącznie nie mniej niż 9,90% udziału w kapitale GREEN LANES. Inwestycja zostanie zrealizowana w dwóch turach. Pierwsza tura przewiduje objęcie, za łączną cenę 1 mln zł 81 Udziałów, które zostaną utworzone w terminie 30 dni od dnia podpisania Umowy. Ponadto Umowa zakłada podejmowanie przez JRH oraz GREEN LANES starań celem pozyskania dalszego finansowania na rzecz GREEN LANES lub jej spółek celowych. Pod warunkiem uzyskania założonego poziomu finansowania JRH obejmie w drugiej turze kolejne 80 Udziałów za cenę 1 mln zł, które winny być utworzone do 30 czerwca 2023 r. GREEN LANES to podmiot o charakterze "venture building", koncentrujący się na rozwoju projektów i technologii w branży przetwórstwa konopi włóknistych. Spółka ta identyfikuje szanse rynkowe w dynamicznie rozwijającej się branży konopnej, tworzy spółki dedykowane zidentyfikowanym szansom biznesowym i rozwija je, korzystając z doświadczenia zespołu zarządzającego i ekspertów. Powyższa transakcja została zawarta w ramach normalnej działalności inwestycyjnej prowadzonej przez Emitenta. Emitent zakłada, że powyższa transakcja przełoży się pozytywnie na wartość portfela inwestycyjnego Emitenta. Na chwilę obecną nie można jednak jednoznacznie zdefiniować skutków tego zdarzenia.
- Zawarliśmy z Gemstone ASI S.A. umowy, na podstawie których JRH sprzedał Gemstone ASI S.A. łącznie 8 261 239 akcji Columbus Energy S.A. za łączną cenę 38 mln zł oraz 100% udziałów w spółce zależnej KPM Invest sp. z o.o., która posiada 1 657 143 akcje Columbus Energy S.A., za łączną cenę 14,8 mln zł. Całkowite rozliczenie transakcji winno nastąpić do 29 grudnia 2022 r. w drodze zasilenia rachunku bankowego wskazanymi kwotami. Powyższa transakcja dotyczy kluczowej inwestycji Emitenta i jest zgodna ze strategią, która zakłada stopniowe upłynnianie spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej. Emitenta zakłada, że środki pozyskane ze sprzedaży zostaną zainwestowane w inne projekty oferujące atrakcyjniejszą relację oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka. Zwracamy uwagę, że przedmiotowe inwestycje były wycenione na 31.12.2021 r. na kwotę 216,5 mln zł, a sprzedaż nastąpiła za sumaryczną kwotę 52,8 mln PLN. Różnica w wartości jest spowodowana spadkiem notowań akcji Columbus Energy S.A. w roku 2022.

Wrzesień 2022

- W dniu 6 września 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JRH, które powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Ilonę Borkowską. Ponadto Walne Zgromadzenie dokonało zmiany w §5 ust. 9 Statutu Spółki, przedłużając termin uprawnienia dla Zarządu JRH do podwyższenia kapitału zakładowego, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych, o kwotę nie wyższą niż 2 900 000 zł (dwa miliony dziewięćset tysięcy złotych) (kapitał docelowy) do dnia 28.06.2025 r.
- Zawarliśmy dwie przedwstępne warunkowe umowy objęcia akcji nowej emisji JRH (akcje te wyemitowane zostaną w drodze kapitału docelowego, na podstawie statutowego upoważnienia):
 - z Panem Januarym Ciszewskim przedwstępną warunkową umowę objęcia 1.000.000 akcji nowej emisji JRH za kwotę 8 mln zł,
 - z osobą fizyczną niepowiązaną z JRH przedwstępną warunkową umowę objęcia 870.392 akcji nowej emisji JRH za kwotę blisko 7 mln zł, tj. obie umowy przy cenie 8 zł / akcję.
- Sprzedaliśmy wszystkie posiadane udziały w spółkach:
 - 88 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 88% udziałów w spółce Tastein sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, za łączną cenę 1 822,00 zł,
 - 80 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 80% udziałów w spółce Patent Forge sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, za łączną cenę 1 000,00 zł.Tym samym z dniem 30 września 2022 r. przestaliśmy być podmiotem dominującym wobec powyższych spółek. Powyższa transakcja została zawarta jako dopełnienie już zakończonych projektów inwestycyjnych i ma ograniczony wpływ na wartość portfela inwestycyjnego Emitenta.
- Zawarliśmy z Honey Payment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, aneks do porozumienia (dalej: Term-Sheet) w sprawie przeprowadzenia procesu połączenia Honey Payment ze spółką notowaną na NewConnect, która zostanie wskazana przez JRH. W drodze aneksu, przesunęliśmy termin podpisania właściwej umowy inwestycyjnej z pierwotnie wskazanego nie późniejszego niż 30 września 2022 r. na nowy, nie późniejszy niż 14 października 2022 r.

Październik 2022

- Zawarliśmy dwie umowy inwestycyjne z:
 - Mindento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przewiduje naszą inwestycję w Mindento w wysokości 1,5 mln zł w zamian za 11,1% udziału w docelowym kapitale zakładowym tej spółki. Ponadto przysługuje nam uprawnienie do objęcia udziałów w spółce za kwotę 1,5 mln zł w ramach kolejnej rundy finansowania przy wycenie 25 mln zł (pre money), w terminie do dnia 31.03.2024 r.
 - „MAXIMUS” S.A., Honey Payment Sp. z o.o. oraz udziałowcami Honey Payment, w której określiliśmy warunki na jakich udziałowcy Honey Payment obejmą akcje nowej emisji spółki Maximus, a które zostaną zaoferowane udziałowcom Honey Payment w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Honey Payment (strony przewidują, że akcje nowej emisji stanowiąć będą ok. 89% wszystkich akcji Maximus, w konsekwencji wartości Honey Payment szacowanej na bazie dokonanych wstępnych analiz na poziomie 300-400 mln zł). W okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do 6 miesięcy od dnia wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji nowej emisji Maximus (które zostaną opłacone udziałami Honey Payment), JRH zobowiązuje się do niezbywania 51% posiadanych w Maximus akcji.

- W ramach przygotowań do zawarcia powyższej umowy inwestycyjnej, w dniu 20 października br. nabyliśmy 1,2 mln akcji „Maximus” S.A., za łączną kwotę 4,8 mln zł, tj. 4,00 zł za każdą akcję, stanowiących 64% w kapitale zakładowym spółki.
- Pierwsza rata za udziały w Mindento Sp. z o.o. w kwocie 0,3 mln zł została opłacona 18 października 2022 r.
- Do grona naszych spółek portfelowych dołączyła również Thorium Space Sp. z o.o., w której nabyliśmy 80 udziałów.

Listopad 2022

- Zawarliśmy umowę inwestycyjną z IGLOO Sp. z o.o. i MILOO-ELECTRONICS Sp. z o.o. oraz dotychczasowymi współnikami IGLOO i MILOO-ELECTRONICS, która przewiduje inwestycję JRH w obie spółki w łącznej wysokości 40 mln zł, przy czym JRH zainwestuje 33,08 mln zł w zamian za objęcie 30.000 udziałów IGLOO o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln zł stanowiących 20% kapitału zakładowego IGLOO oraz 6,92 mln zł w zamian za objęcie 1.840 udziałów MILOO-ELECTRONICS o łącznej wartości nominalnej 920 tys. zł stanowiących 20% kapitału zakładowego MILOO-ELECTRONICS.

Pierwsze raty w kwotach 16,5 mln zł za IGLOO oraz 3,5 mln zł za MILOO-ELECTRONICS zostały opłacone 18 listopada 2022 r.

- Objęliśmy 304 tys. warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji w AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A) w zamian za 4,25 mln zł. Wraz z posiadanymi już akcjami, osiągniemy łącznie 10% w kapitale spółki, która zajmie się inwestycjami pod szyldem AIP SEED ASI.

Akcje serii E będą obejmowane w transzach, z czego pierwsza do 31 stycznia 2023 r. i druga do 30 czerwca 2023 r. W tych też terminach JRH zobligowany został do wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie obejmowanych akcji serii E, którego łączna wysokość wynosi 4,25 mln zł. Warranty subskrypcyjne, z których prawo do objęcia akcji serii E nie zostanie wykonane w terminie do dnia 30 czerwca 2023 r., wygasają.

Ponadto strony ustaliły, że jeżeli JRH nie dokona płatności tytułem objęcia akcji serii E w wyżej wskazanych terminach, JRH zobowiązany będzie bądź to do umorzenia wszystkich objętych uprzednio akcji serii A oraz objętych w drodze wykonania uprawnień z warrantów subskrypcyjnych akcji serii E, bądź też do sprzedaży tych akcji na rzecz podmiotu trzeciego wskazanego przez AIP SEED ASI S.A., w obu przypadkach za wynagrodzeniem odpowiadającym wysokości wniesionego wkładu pieniężnego na pokrycie tych akcji.

- Zawarliśmy ze spółką PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. (Nexia Pro Audit) z siedzibą w Krakowie, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 2696 umowę, której przedmiotem jest:
 - przeprowadzenie badań rocznych sprawozdań finansowych JRH za lata obrotowe 2022 i 2023,
 - przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego JRH za pierwsze półrocze 2023 r.,
 - przeprowadzenie oceny sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za lata obrotowe 2022 i 2023.

W ramach później podpisanego aneksu z zakresu umowy usunięto: przeprowadzenie oceny sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022.

Grudzień 2022

- Do naszego portfela dołączyła kolejna spółka tj. FLUENCE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która posiada technologię budowy laserów femtosekundowych, które są wyjątkowo odporne na wstrząsy, wibracje i warunki środowiskowe. Produkty FLUENCE znajdują potwierdzone komercyjnie zastosowanie w przemyśle (elektronika konsumencka, polimery, półprzewodniki, LED, obróbka powierzchni, obróbka szkła i materiałów przezroczystych), biofotonice i medycynie oraz nauce. Pierwsza rata w kwocie 1,2 mln zł została zapłacona 13 grudnia 2022 r.
- Na nasz rachunek bankowy wpłynęła kwota w wysokości 52,8 mln zł, która jest wynikiem rozliczenia transakcji sprzedaży akcji Columbus Energy S.A. oraz udziałów w spółce KPM Invest Sp. z o.o., o której informowaliśmy w sierpniu 2022 r.
- Zawarliśmy aneksy do dwóch przedwstępnych warunkowych umów objęcia akcji nowej emisji JRH. Na podstawie tych aneksów, wydłużono terminy podpisania przyrzeczonych umów objęcia akcji, które zgodnie z zapisami aneksów winny być zawarte do 31 marca 2023 r.
- Zapłaciliśmy drugą ratę za udziały w Mindento Sp. z o.o. w kwocie 1,2 mln zł.

6.41. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- Poinformowaliśmy, iż w 2023 roku obrotowym raporty okresowe będą publikowane w następujących terminach:
 - raport za IV kwartał 2022 roku - w dniu 14.02.2023 roku,
 - raport za I kwartał 2023 roku - w dniu 15.05.2023 roku,
 - raport roczny za 2022 rok – w dniu 31.05.2023 roku,
 - raport za II kwartał 2023 roku - w dniu 14.08.2023 roku,
 - raport za III kwartał 2023 roku - w dniu 14.11.2023 roku.
- Podpisaliśmy umowę z osobą fizyczną, jedynym dotychczasowym wspólnikiem (Wspólnik) Tres Comas Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadającej aplikację pod nazwą MONITI, w przedmiocie inwestycji w tą spółkę. Inwestycja ta będzie polegała na podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce i objęciu przez JRH, w dwóch transzach łącznie 26 udziałów, tj. 12 udziałów w ramach pierwszej transzy i 14 udziałów w ramach drugiej transzy. Cena obejmowanych udziałów wyniesie łącznie 600 tys. zł w pierwszej transzy i łącznie 600 tys. zł w drugiej transzy. Umowa zakłada objęcie przez JRH udziałów w drugiej transzy pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę określonego w umowie poziomu przychodów. Łącznie JRH obejmie do 26 udziałów za cenę do 1,2 mln zł, które stanowić będą nie mniej niż 20,31% w kapitale zakładowym Tres Comas Sp. z o.o.
Umowa przewiduje ponadto, pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę określonego w umowie poziomu przychodów, uprawnienie do podwyższenia na rzecz Wspólnika, kapitału zakładowego spółki o 82 udziały do objęcia po cenie nominalnej. W przypadku podwyższenia kapitału na rzecz Wspólnika, udział JRH w kapitale zakładowym Spółki wyniesie 12,38%.
Misją MONITI jest dostarczanie rozwiązania, które zapewnia właścicielom firm wsparcie zadań związanych z ewidencją czasu i miejsca pracy, rozliczaniem pracowników terenowych lub

mobilnych, kontrolą przygotowania do pełnienia obowiązków zawodowych. Aplikacja MONITI to cyfrowa platforma dla firm zatrudniających osoby wykonujące zadania z dala od komputera. Rozwiązuje ona problem wiarygodnej ewidencji czasu pracy oraz zastępuje ręczne podliczanie przepracowanych godzin.

Pierwsza rata w kwocie 0,6 mln zł została opłacona w styczniu br.

- W dniu 23 stycznia 2023 r. wniesiony został wkład pieniężny w kwocie 2 mln zł na pokrycie objęcia pierwszej transzy akcji serii E emitowanych przez AIP SEED ASI S.A.
- W styczniu br. Sąd zarejestrował objęte przez nas udziały w Fluence Sp. z o.o. oraz Mindento Sp. z o.o. Ponadto w styczniu zwiększyliśmy nasze zaangażowanie obejmując kolejne transze udziałów w spółkach:
 - Green Lanes Sp. z o.o. - 80 udziałów za kwotę 1 mln zł;
 - Fluence Sp. z o.o. – 53 udziały za kwotę 3,5 mln zł;
 - Milloo-Electronics Sp. z o.o. – 900 udziałów za kwotę 3,5 mln zł;
 - Igloo Sp. z o.o. – 15 000 udziałów za kwotę 16,5 mln zł.

Luty 2023

- Podpisaliśmy umowę w przedmiocie inwestycji w NOXO ENERGY Sp. z o.o. ("NOXO"). Inwestycja ta będzie polegała na wniesieniu przez JRH docelowo 10 mln zł celem pokrycia nowych udziałów emitowanych w drodze podwyższeń kapitału zakładowego NOXO. Łącznie JRH obejmie w czterech transzach 6.430 udziałów, stanowiących do 40% udziału w kapitale zakładowym NOXO, przy czym objęcie udziałów w ramach transz drugiej, trzeciej i czwartej dokonane będzie pod warunkiem osiągnięcia przez NOXO określonych w Umowie odpowiednich celów (KPI) dla każdej transzy (pierwsza transza obejmująca 2.000 udziałów za kwotę 2,5 mln zł została już opłacona).

NOXO jest czwartym co do wielkości operatorem stacji ładowania w Polsce, posiadającym ponad 250 punktów ładowania. Sieć stacji ładowania NOXO obejmuje swoim zasięgiem m.in. miejsca atrakcyjne turystycznie, 4 i 5 gwiazdkowe hotele, parki rozrywki, pola golfowe oraz galerie handlowe. NOXO finansuje w 100% zakup i montaż stacji, a także pokrywa koszty wykorzystanej energii na potrzeby ładowania samochodów.

Umowa przewiduje ponadto, zobowiązanie JRH do zapewnienia NOXO finansowania dłużnego na kwotę co najmniej 7 mln zł w terminie do 31 grudnia 2023 r., na zasadach ustalonych w Umowie, które NOXO zobligowane jest co do zasady przyjąć. W przypadku niezapewnienia finansowania dłużnego w określonej w Umowie wysokości, JRH będzie zobowiązana do wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału NOXO w celu zmniejszenia udziału JRH w kapitale NOXO (rozwodnienie). Większość pozyskanego kapitału zgodnie z zapisami Umowy, powinna zostać przeznaczona na wydatki NOXO związane z zakupem i instalacją nowych stacji ładowania pojazdów, podłączeniem nowych stacji ładowania do sieci oraz na sprzęt lub ulepszenie podłączeń do sieci dla istniejących stacji ładowania pojazdów.

Umowa zawiera również zasady ładu korporacyjnego w NOXO, zakazu konkurencji dla Założycieli oraz wyjścia z inwestycji ustalone przez strony. Umowa weszła w życie z chwilą jej podpisania i obowiązuje przez 10 lat, jednak (w odniesieniu do każdej strony) nie dłużej niż do momentu zbycia wszystkich udziałów przez którąkolwiek ze stron. Żadna ze stron nie jest uprawniona do rozwiązania ani do odstąpienia od niniejszej Umowy, poza przypadkami w niej wskazanymi.

Marzec 2023

- Zawarliśmy umowę o niedokonywaniu czynności zobowiązujących lub rozporządzających na akcjach spółki Ekipa Holding S.A.

Zarząd Spółki w dniu 13 marca 2022 r. zawarł z Panem Karolem Wiśniewskim, Panem Łukaszem Wojtycą (dalej łącznie Akcjonariusze) oraz spółką Ekipa Holding S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: Ekipa) umowę lock-up, na podstawie której JRH i Akcjonariusze zobowiązali się względem Ekipy, przez okres 120 miesięcy, do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem będą posiadane przez nich nienotowane akcje na okaziciela serii F Ekipy (dalej: Akcje Serii F).

Przedmiotem zobowiązania jest 4.099.500 Akcji Serii F posiadanych przez JRH, które stanowią 10,04% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy (oraz 16.816.813 Akcji Serii F posiadanych przez Pana Karola Wiśniewskiego, które stanowią 41,21% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy, 8.032.596 Akcji Serii F posiadanych przez Pana Łukasza Wojtycę, które stanowią 19,68% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy). Zobowiązanie to będzie podlegało stopniowej redukcji - od 13.03.2023 r. do 12.03.2029 r. będzie obejmowało 100% ww. akcji, od 13.03.2029 r. do 12.03.2030 r. będzie obejmowało 80% ww. akcji, od 13.03.2030 r. do 12.03.2031 r. będzie obejmowało 60% ww. akcji, od 13.03.2031 r. do 12.03.2032 r. będzie obejmowało 40% ww. akcji, a od 13.03.2032 r. do 12.03.2033 r. będzie obejmowało 20% ww. akcji.

Ponadto, JRH zobowiązała się dodatkowo, w terminie do dnia 29 września 2025 r., do niedokonywania jakichkolwiek czynności zobowiązujących lub rozporządzających, których przedmiotem będą posiadane przez JRH 1.380.635 akcje notowane, które stanowią 3,39% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy. Zobowiązanie to będzie podlegało stopniowej redukcji - od 13.03.2023 r. do 29.09.2023 r. będzie obejmowało 1.380.635 akcji, od 30.09.2023 r. do 29.09.2024 r. będzie obejmowało 1.000.000 akcji, a od 30.09.2024 r. do 29.09.2025 r. będzie obejmowało 500.000 akcji.

Tym samym, łącznie zobowiązanie lock-up objęło akcje stanowiące 74,32% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy. Wyjątkiem od powyższych zobowiązań są:

- przeniesienie przez JRH lub Akcjonariuszy akcji na rzecz jakiegokolwiek podmiotu, w drodze transakcji zawartej poza obrotem zorganizowanym, o ile nabywca takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiąże się uprzednio, w formie umowy zawartej ze Ekipą, do przestrzegania analogicznych ograniczeń;
- zbycie akcji w wyniku zastosowania się przez JRH lub Akcjonariuszy do prawomocnego orzeczenia sądu lub ostatecznej decyzji administracyjnej (w szczególności wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego), nakazujących mu zbycie akcji.

W celu zabezpieczenia właściwego wykonania zobowiązań JRH i Akcjonariuszy, w przypadku naruszenia zobowiązań określonych w umowie, zobowiązali się oni do zapłaty Ekipie kar umownych.

Umowa wygasa w przypadku braku wprowadzenia Akcji Serii F do obrotu na rynku NewConnect lub upłynięcia terminów okresu lock-up w zależności, które zdarzenie wystąpi pierwsze.

- Zawarliśmy Term Sheet odnośnie inwestycji w Closer Music.

Zarząd Spółki podpisał 15 marca 2023 r. porozumienia Term Sheet z Closer Music Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Closer Music"), EKIPA Investments ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ("EKIPA"), IMS S.A. z siedzibą w Warszawie ("IMS"), WORLD OF MUSIC ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz jedną osobą fizyczną (JRH, EKIPA i osoba fizyczna zwani dalej łącznie "Inwestorami"), w przedmiocie inwestycji w Closer Music.

W Term Sheet strony ustaliły dokonanie przez Inwestorów łącznej inwestycji w kwocie 6 mln zł, przy wycenie pre-money 100% udziałów Closer Music wynoszącej 50 mln zł, w zamian za objęcie

łącznie 1254 udziałów stanowiących 10,71% w podwyższonym kapitale Closer Music, przy czym JRH zainwestuje 4 mln zł w zamian za 836 udziałów (7,14% udziału w kapitale Closer Music po podwyższeniu), EKIPA 1 mln zł w zamian za 209 udziałów, a osoba fizyczna 1 mln zł w zamian za 209 udziałów.

Closer Music to projekt, którego celem jest produkcja wysokiej jakości własnych baz muzycznych do ich wykorzystywania i zarabiania na wielu polach eksploatacji. Efektem realizacji projektu jest pozyskiwanie wszystkich praw i zezwoleń do utworów, w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez prawo. Na rzecz Closer Music przenoszone zostają autorskie prawa majątkowe do każdego utworu, prawa pokrewne, jak również prawo do wykonywania praw zależnych (w tym do dokonywania opracowań, np. remixów, mash-upów i inne) oraz zezwolenie na wykonywanie praw autorskich osobistych - za uprawnionych lub zrzeczenie się wykonywania tychże praw przez samych uprawnionych. W portfolio Closer Music jest ponad 4.000 wysokiej jakości utworów.

Twórcy muzyki są wybierani w złożonym procesie rekrutacji, którego naczelnym celem jest wybór osób ze specjalizacjami w konkretnych gatunkach muzycznych. Najważniejszym elementem Closer Music jest kontent, czyli nagrane piosenki. Komercjalizacja posiadanych baz muzycznych będzie się odbywać przez:

- Synchronizację - wykorzystanie utworów przez twórców na wybranych polach eksploatacji - np. dźwięk do utworów w mediach społecznościowych, reklamach, filmach itp. za pośrednictwem platformy e-commerce.
- Direct Music License (DML) - odtwarzanie muzyki w miejscach publicznych bez ponoszenia kosztów dodatkowych opłat na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania w Polsce i na świecie.
- Streaming - eksploatacja bibliotek muzycznych w 120 znaczących serwisach streamingach.
- Komercja - przez publiczne odtworzenia przez firmy o podobnym profilu jak IMS S.A. - szacowany potencjał to kilka milionów punktów łącznie w Europie i USA.

Pozyskane środki Closer Music przeznaczy na dalszy rozwój, w szczególności na:

- rozbudowę internetowej aplikacji sprzedażowej;
- zwiększenie sił sprzedażowych i pozyskiwanie nowych klientów;
- działania marketingowe i promocyjne związane głównie z kanałem online;
- dalszą budowę wysokiej jakości baz muzycznych.

Inwestorzy mają prawo konwersji udziałów posiadanych w CM na akcje IMS w terminie pomiędzy 24 a 36 miesiącem od podpisania Umowy Inwestycyjnej, co oznacza bezwarunkowe uprawnienie Inwestorów do żądania zamiany 1254 udziałów posiadanych przez Inwestorów w CM na 1.869.159 nowoutworzonych akcji IMS. Kurs akcji (cena emisyjna) wynosi 3,21 PLN za jedną akcję, co stanowi równowartość powiększonej o 15% średniej z kursów zamknięcia cen akcji IMS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w styczniu 2023 roku.

Inwestorzy są uprawnieni do przeprowadzenia due diligence Closer Music. Term Sheet zawiera również m.in. przyszłe zasady ładu korporacyjnego w Closer Music, zasady wynagrodzenia członków zarządu Closer Music, zwyczajowe prawa transakcyjne (m.in. anti-dilution, tag-along, drag along, prawo pierwszeństwa, lock-up) oraz kary umowne adekwatne i określone na warunkach rynkowych dla tego rodzaju transakcji. Wykonanie Term Sheet w całości wymaga uzyskania przez Strony będące spółkami kapitałowymi zgód odpowiednich organów ww. podmiotów.

- Ponadto, zbyliśmy 120 000 akcji własnych, stanowiących 0,30% kapitału zakładowego, po cenie 10 zł za akcję.

- Otrzymaliśmy zawiadomienie od członka Rady Nadzorczej Pana Adriana Stachury o zbyciu 293 875 akcji Emitenta po cenie 10 zł za akcję. Wcześniejsza należność Spółki z tytułu zbycia akcji własnych w kwocie 2,9 mln zł została w całości uregulowana.
- Zawarliśmy przedwstępne umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym JRH. Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2023 r. zawarł trzy przedwstępne umowy objęcia akcji nowej emisji JRH (akcje te wyemitowane zostaną w drodze kapitału docelowego, na podstawie statutowego upoważnienia) z trzema inwestorami instytucjonalnymi tj. dwoma Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi zarządzanymi przez jedno Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI) oraz jedną Alternatywną Spółką Inwestycyjną (łącznie Inwestorzy). Umowy przewidują objęcie przez Inwestorów łącznie 2.400.000 szt. akcji nowej emisji JRH po cenie emisyjnej 10 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 24 mln zł.
W terminie do 30 czerwca 2023 r. Spółka zobligowana jest złożyć oferty objęcia akcji nowej emisji Inwestorom, a umowy przyręczone objęcia akcji winny zostać zawarte w terminie do 14 lipca 2023 r. Wpłaty na poczet obejmowanych akcji Inwestorzy zobligowani są wnieść w dniu zawarcia umów przyręczonych, przy czym zaliczki w łącznej kwocie 8 mln zł Inwestorzy winni są wnieść do końca marca 2023 r. Dotrzymanie powyższych terminów związanych z wpłatami przez Inwestorów zaliczek lub złożeniem przez JRH ofert objęcia akcji, warunkuje zawarcie umów przyręczonych objęcia akcji.
Zarząd wskazuje, iż w wyniku zawarcia powyższych umów, JRH pozyska 24 mln zł na dalszą rozbudowę portfela inwestycyjnego.
- Zawarliśmy w dniu 23 marca 2023 r. umowy o udzieleniu spółce AI CLEARING INC. z siedzibą w Delaware w USA (dalej: AI CLEARING) finansowania dłużnego zamiennego na akcje. (dalej: Umowa).
Finansowanie w kwocie 1.000.000 USD zostało udzielone w ramach umowy pożyczki konwertowalnej na akcje AI CLEARING (dalej: Pożyczka) oprocentowana stopą 4% rocznie o terminie zapadalności 24 miesiące od daty Umowy. JRH będzie uprawniona do konwersji Pożyczki na akcje AI CLEARING wyemitowane w ramach najbliższej rundy finansowania kapitałowego zorganizowanej przez AI CLEARING (runda A). Umowa przewiduje objęcie Akcji w liczbie i cenie nominalnej wynikającej ściśle z zapisów umowy, z tym, że JRH będzie przysługiwać, określony w Umowie 25% upust ceny emisyjnej w stosunku do inwestorów późniejszych albo konwersja odbędzie się przy maksymalnym poziomie wyceny spółki AI Clearing wynoszącym 36 mln USD.
Umowa przewiduje również sposób zamiany pożyczki na Akcje w przypadku transakcji korporacyjnej skutkującej zbyciem AI CLEARING. W przypadku zapadnięcia terminu spłaty Pożyczki strony albo przedłużą termin zapadalności albo AI CLEARING zwróci JRH udzielone finansowanie powiększone o oprocentowanie (dalej: Saldo) albo dokona konwersji Salda na Akcje w cenie ustalonej w sposób przewidziany w Umowie.
AI CLEARING rozwija i dostarcza oparty na sztucznej inteligencji system do precyzyjnego monitoringu postępu realizacji projektów budowlanych i infrastrukturalnych. Dostarczane rozwiązanie pozwala minimalizować opóźnienia realizacji projektów oraz przekroczenia budżetu. AI CLEARING działa globalnie, posiada kontrakty z dużymi firmami budowlanymi m.in. z USA, Francji, Indii, Arabii Saudyjskiej czy Polski. Oczekiwany MRR AI CLEARING na koniec b.r. to około 450 tys. USD.
Zarząd JRH podkreśla, że jest to pierwsza zagraniczna inwestycja JR w spółkę o globalnym zasięgu.
- Otrzymaliśmy zawiadomienie od Prezesa Zarządu Pana Januarego Ciszewskiego o zrealizowanych transakcjach:

- zbyciu 500 000 akcji Emitenta po cenie 8,00 zł za akcję w dniu 21 marca 2023 r.
- nabyciu 500 akcji Emitenta po cenie 9,90 zł za akcję w dniu 27 marca 2023 r.
- nabyciu 16 407 akcji Emitenta po cenie 8,40 zł za akcję w dniu 29 marca 2023 r.
- nabyciu 10 352 akcji Emitenta po cenie 8,18 zł za akcję w dniu 30 marca 2023 r.
- Powzieliśmy informację o opublikowaniu w dniu 27 marca 2023 r., w godzinach popołudniowych, na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego (dalej "KNF") komunikatu w sprawie wszczęcia postępowania wyjaśniającego dotyczącego obrotu akcjami niektórych spółek, których akcjonariuszem jest Emitent.

W nawiązaniu do przedmiotowego komunikatu Zarząd Emitenta informuje, że do czasu publikacji niniejszych śródrocznych informacji finansowych nie otrzymał w przedmiotowej sprawie żadnej korespondencji z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (dalej "UKNF").

W związku z toczącym się postępowaniem o zatwierdzenie prospektu Emitent jest w stałym kontakcie z UKNF oraz odpowiada na wszystkie stawiane przez UKNF pytania.

Zarząd Emitenta nie posiada informacji ani podejrzeń odnośnie jakichkolwiek naruszeń regulacji Rozporządzenia MAR w kontekście Emitenta ani akcji jego spółek portfelowych. Zarząd Emitenta deklaruje dalszą, pełną współpracę z UKNF i wyraża nadzieję na szybkie przeprowadzenie postępowania przez UKNF oraz zatwierdzenie złożonego prospektu Emitenta.

- Zawarliśmy aneksy nr 2 do dwóch przedwstępnych warunkowych umów objęcia akcji nowej emisji JRH. Na podstawie tych aneksów, wydłużono terminy podpisania przyrzeczonych umów objęcia akcji do 30 czerwca 2023 r.

O zawarciu przedwstępnych umów objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym JRH informował w drodze raportu ESPI nr 44/2022 z dn. 18 września 2022 r. oraz o aneksach nr 1 do tych umów w drodze raportu ESPI nr 68/2022 z dn. 30 grudnia 2022 r.

Kwiecień 2023

- Objęliśmy w dniu 4 kwietnia 2023 r. 143.678 akcji zwykłych A, stanowiących 10,13% w kapitale Nanovery Limited z siedzibą w Newcastle Upon Tyne w Wielkiej Brytanii (Nanovery) w zamian za łączną cenę w wysokości 250.000 GBP.

Jednocześnie JRH podpisała akt przystąpienia, za zgodą dotychczasowych akcjonariuszy, do Umowy Inwestycyjnej z dnia 1 kwietnia 2021 r. wiążącej akcjonariuszy Nanovery wraz z aneksem do niej z dnia 7 listopada 2022 r. (która określa zasady związane z dokonanymi inwestycjami w Nanovery przez jej strony, w tym zasady korporacyjne Nanovery).

Nanovery stworzyło platformę technologiczną do wykrywania śladowych ilości nici DNA i RNA krążących w złożonych próbkach biologicznych. Efektem będzie prosty test, który można połączyć z próbką (taką jak krew, surowica, osocze), który zapewnia precyzyjny pomiar ultraniskich poziomów tych biomarkerów. Sposób działania i format testu sprawiają, że można go zintegrować ze standardowymi procedurami laboratoryjnymi przy użyciu sprzętu, który już jest na miejscu.

Zbudowane w całości z syntetycznego DNA i działające w skali nanometrów, nanoroboty DNA łączą fizyczną chemię molekularną z technologią biokomputerów. Nanoroboty DNA tworzone przez Nanovery są racjonalnie zaprogramowane do wykonywania szeregu funkcji w odpowiedzi na obecność określonego kwasu nukleinowego (DNA i RNA), co skutkuje mierzalnym sygnałem fluorescencyjnym bezpośrednio w badanej próbce.

System Nanovery ma potencjał do wykrywania biomarkerów bezpośrednio w próbkach pacjentów w prostej reakcji, podczas gdy proces ten zwykle wymaga wielu etapów i trwa wiele godzin, a nawet dni. Przyszłość medycyny spersonalizowanej opiera się na okresowym, oszczędnym i dokładnym wykrywaniu nowej generacji biomarkerów. Z zastosowaniami

obejmującymi diagnozowanie chorób wątroby czy nerek po nowotwory, ta innowacyjna technologia ma potencjał znacząco poprawić dostęp do badań w szerokim zakresie opieki zdrowotnej - począwszy od wspierania rozwoju nowych leków, po poprawę wyników diagnostycznych.

Zarząd JRH podkreśla, że jest to kolejna zagraniczna inwestycja JRH i pierwsza w Wielkiej Brytanii.

- Otrzymaliśmy zawiadomienie od Prezesa Zarządu Pana Januarego Ciszewskiego o zrealizowanych transakcjach:

- nabyciu 3 348 akcji Emitenta po cenie 8,77 zł za akcję w dniu 31 marca 2023 r.
- nabyciu 700 akcji Emitenta po cenie 8,81 zł za akcję w dniu 3 kwietnia 2023 r.
- nabyciu 391 akcji Emitenta po cenie 8,62 zł za akcję w dniu 4 kwietnia 2023 r.

- Zmieniliśmy adres siedziby JRH na następujący: ul. Grzegórzecka 67d lok. 105, 31-559 Kraków.
- W nawiązaniu do informacji o zawarciu przedwstępnych umów objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym JRH, o których JRH informował w trybie raportu ESPI nr 17/2023 z dn. 21 marca 2023 r. poinformowaliśmy o częściowym wygaśnięciu w/w umów.

Zawarte umowy przedwstępne dotyczyły emisji 2.400.000 szt. akcji nowej emisji JRH po cenie emisyjnej 10 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 24 mln zł, gdzie warunkiem zawarcia umów przyrzeczonych było wniesienie przez tych inwestorów do końca marca 2023 r. zaliczek w łącznej kwocie 8 mln zł. W związku z upływem terminu oraz brakiem wniesienia zaliczek do dnia dzisiejszego przez dwóch inwestorów reprezentowanych przez jedno Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (dalej: TFI), dwie umowy zakładające objęcie 1.000.000 szt. akcji za łączną kwotę 10 mln zł wygasły. Trzecia przedwstępna umowa jest realizowana zgodnie z założonym harmonogramem, w ramach której inwestor do dnia dzisiejszego wniósł 3 mln zł z całkowitej kwoty 14 mln zł. W związku z wygaśnięciem dwóch umów przedwstępnych, planowana wysokość podwyższenia kapitału zakładowego wynosić będzie 14 mln zł (tj. 1.400.000 szt. akcji po cenie emisyjnej 10 zł za jedną akcję.).

- W kwietniu br. Sąd zarejestrował objęte przez nas udziały w The Batteries Sp. z o.o.
- W dniu 27 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na podstawie uchwały, kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 4.065.460,80 zł do kwoty 4.252.500,00 zł, tj. o kwotę 187.039,20 zł w drodze emisji 1.870.392 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, które obejmowane będą po cenie emisyjnej 8,00 zł za jedną akcję. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku JRH, jaki zostanie przeznaczony do podziału między akcjonariuszy za rok obrotowy, rozpoczynający się 1 stycznia 2023 r. a kończący się 31 grudnia 2023 r. Akcje serii G zostaną zaoferowane inwestorom, z którymi JRH zawarł przedwstępne umowy objęcia akcji 17 września 2022 r. Pierwsza z tych umów została zawarta z Panem Januarem Ciszewskim i dotyczy objęcia 1.000.000 akcji nowej emisji Spółki, zaś druga została zawarta z osobą fizyczną niepowiązaną ze Spółką i dotyczy objęcia 870.392 akcji nowej emisji Spółki. Objęcie akcji nastąpi za wkłady pieniężne.

6.42. Prognozy finansowe

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

6.43. Informacje na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

Emitent poprzez dokonywane inwestycje kapitałowe, angażuje się w liczne innowacyjne przedsięwzięcia z zakresu medycyny, ekologii czy nowych technologii. Zdaniem Emitenta inwestycje w perspektywiczne branże gospodarki przyczyniają się do rozwoju społecznego jak również budują trwałe podwaliny wzrostu dla akcjonariuszy.

6.44. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe podsumowujące sytuację finansową spółek, w których JR HOLDING ASI S.A. posiada powyżej 50% udziału na dzień 31.12.2022 r. zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

1) MONIUSZKI Sp. z o.o.	
Nazwa (firma)	MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice
Ilość posiadanych udziałów (szt.)	4 500
Udział w kapitale zakładowym (%)	100%
Ilość posiadanych głosów (szt.)	4 500
Udział w głosach na WZ (%)	100%
Wartość nominalna udziałów (zł)	450 000
Przedmiot działalności	PKD 68.20.Z. - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Wybrane jednostkowe dane finansowe MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 552 246	1 119 402
Zysk (strata) ze sprzedaży	(63 517)	(144 077)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(58 710)	(102 401)
Zysk (strata) brutto	(58 750)	(101 664)
Zysk (strata) netto	(58 750)	101 664
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	14 167 717	14 143 867
Aktywa trwałe	13 902 100	13 902 100
Aktywa obrotowe	265 617	241 767
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	163 773	174 737
Należności krótkoterminowe	100 128	63 023
Należności długoterminowe	-	-

Zobowiązania długoterminowe	123 310	87 480
Zobowiązania krótkoterminowe	135 461	86 409
Kapitał własny	11 648 587	11 707 337
Kapitał podstawowy	450 000	450 000

2) PALABRA Sp. z o.o.

Nazwa (firma)	PALABRA Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Grzegórzecka 67d/26, 31-559 Kraków
Ilość posiadanych udziałów (szt.)	48 000
Udział w kapitale zakładowym (%)	100%
Ilość posiadanych głosów (szt.)	48 000
Udział w głosach na WZ (%)	100%
Wartość nominalna udziałów (zł)	2 400 000
Przedmiot działalności	PKD 68.20.Z. - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Wybrane jednostkowe dane finansowe PALABRA Sp. z o.o.

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 194 285	996 215
Zysk (strata) ze sprzedaży	730 319	447 146
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	730 227	456 155
Zysk (strata) brutto	461 901	311 924
Zysk (strata) netto	449 039	294 658
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	9 234 854	9 277 093
Aktywa trwałe	8 736 480	8 722 440
Aktywa obrotowe	498 374	554 653
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	173 282	333 963
Należności krótkoterminowe	323 108	218 933
Należności długoterminowe	-	-

Zobowiązania długoterminowe	2 290 980	2 653 355
Zobowiązania krótkoterminowe	2 105 032	2 233 934
Kapitał własny	4 670 568	4 221 530
Kapitał podstawowy	2 400 000	2 400 000

3) ZIELONA Sp. z o.o.

Nazwa (firma)	ZIELONA Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Grzegórzecka 67d/26, 31-559 Kraków
Ilość posiadanych udziałów (szt.)	2 572
Udział w kapitale zakładowym (%)	100%
Ilość posiadanych głosów (szt.)	2 572
Udział w głosach na WZ (%)	100%
Wartość nominalna udziałów (zł)	128 600
Przedmiot działalności	PKD 68.20.Z. - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Wybrane jednostkowe dane finansowe ZIELONA Sp. z o.o.

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	160 880	232 182
Zysk (strata) ze sprzedaży	(340 511)	88 952
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(340 606)	88 349
Zysk (strata) brutto	(340 606)	88 349
Zysk (strata) netto	(340 606)	80 341
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	474 541	811 372
Aktywa trwałe	344 805	344 805
Aktywa obrotowe	129 736	466 567
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 182	457 006
Należności krótkoterminowe	9 554	9 561
Należności długoterminowe	5 000	5 000
Zobowiązania długoterminowe	1 743	1 743
Zobowiązania krótkoterminowe	22 107	18 332

Kapitał własny	450 691	791 298
Kapitał podstawowy	128 600	128 600

4) „MAXIMUS” S.A.

Nazwa (firma)	„MAXIMUS” S.A.
Adres siedziby:	ul. Grzegórzecka 67d/26, 31-559 Kraków
Ilość posiadanych akcji (szt.)	1 200 020
Udział w kapitale zakładowym (%)	64,00%
Ilość posiadanych głosów (szt.)	1 200 020
Udział w głosach na WZ (%)	64,0%
Wartość nominalna akcji (zł)	1 200 020
Przedmiot działalności	Brak działalności. Spółka zamierza połączyć się z Honey Payment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wybrane jednostkowe dane finansowe „MAXIMUS” S.A.

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(119 610)	(131 888)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(122 695)	(243 675)
Zysk (strata) brutto	(83 723)	(243 675)
Zysk (strata) netto	(83 723)	(243 675)
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	1 571 535	1 703 918
Aktywa trwałe	-	-
Aktywa obrotowe	1 571 535	1 703 918
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6	29 670
Należności krótkoterminowe	12 184	1 674 221
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	22 682	19 460

Kapitał własny	1 479 449	1 563 172
Kapitał podstawowy	1 875 000	1 875 000

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając jako Zarząd JR HOLDING ASI S.A. oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.

Prezes Zarządu
January Ciszewski

Wiceprezes Zarządu
Artur Jedynak

Kraków, dnia 12 maja 2023 r.