

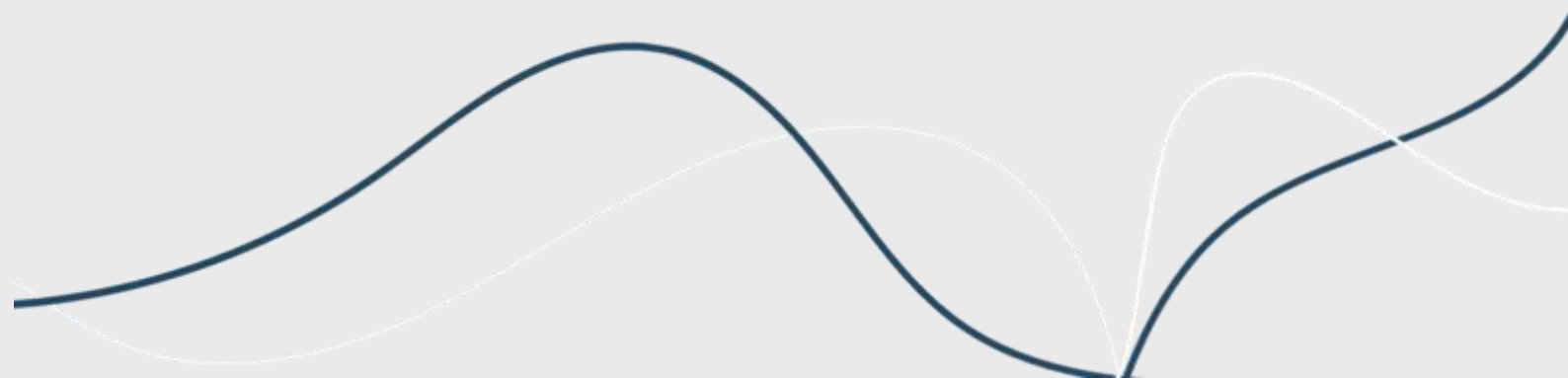
JRHOLDING

ASI S.A.

Raport okresowy JR HOLDING ASI S.A. z działalności w I kwartale 2023 r.

Raport sporządzony został przez spółkę JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej również: Spółka, JRH, Emitent), zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kraków, dnia 15 maja 2023 r.



LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy i Partnerzy,

oddajemy w Państwa ręce raport JR HOLDING ASI S.A. za pierwszy kwartał 2023 roku, który podobnie jak poprzednie kwartały był okresem intensywnych prac w Spółce, zarówno w zakresie inwestycyjnym jak i wewnętrznym, organizacyjnym.

W zakresie działalności inwestycyjnej mamy przyjemność poinformować o następnej grupie innowacyjnych firm z którymi zawarliśmy umowy inwestycyjne lub wstępne warunki transakcji (Term-Sheet), są to: Moniti, NOXO, SpeedGames, Closer Music, AI Clearing oraz po okresie sprawozdawczym Nanoverly.

Wymienione spółki są dalszymi inwestycjami w branży, na których opieramy długoterminowy wzrost wartości portfela JR Holding. Moniti będące rozwiązaniem SaaS w zakresie cyfrowego biznesu, Closer Music oraz SpeedGames które kwalifikujemy jako nowoczesne media, Nanoverly będące spółką z siedzibą w UK działającą w branży biotechnologicznej oraz AI Clearing, spółka z USA dostarczająca do klientów globalnie rozwiązanie również w modelu SaaS z szerokim wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji (AI). Zakończony kwartał jest jednocześnie pierwszym okresem, w którym realizujemy inwestycje w spółki zagraniczne zgodnie z wcześniej określonymi celami strategicznymi JR Holding.

Prowadząc bieżącą działalność inwestycyjną obserwujemy postępujący na rynku inwestycji w spółki niepubliczne trend związany z mniejszą ilością dostępnego kapitału inwestycyjnego / kapitału VC. Okres ubiegłych dwóch lat na polskim rynku inwestycyjnym był intensywny z punktu widzenia zamkniętych rund finansowania. Niestety było to również związane z często nieuzasadnionymi oczekiwaniami dotyczącymi wycen spółek w zestawieniu z wartością fundamentalną. Obecnie sytuacja rynkowa jest sprzyjająca dla inwestorów dysponujących kapitałem prywatnym i pozwala na uzyskanie interesujących, nieosiągalnych wcześniej parametrów inwestycyjnych. Stąd w kolejnych kwartałach będziemy uważnie dokładać starań, aby sprzyjające nam warunki rynkowe wykorzystywać do długoterminowej budowy wartości Spółki.

Dziękując Państwu za zainteresowanie Spółką, zapraszam do zapoznania się z raportem za pierwszy kwartał 2023 r.

Z poważaniem
Prezes Zarządu
January Ciszewski

Spis treści:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2023 R.	7
2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)	7
2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)	8
2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)	8
2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w PLN)	10
3. Zestawienie lokat Emitenta	12
4. DODATKOWE OBJAŚNIENIA	22
4.1. Informacje ogólne	22
4.2. Historia i opis działalności Spółki	22
4.3. Kapitał zakładowy Spółki	24
4.4. Struktura akcjonariatu Spółki	25
4.5. Zarząd Spółki	27
4.6. Rada Nadzorcza Spółki:	28
4.8. Portfel inwestycyjny	30
5. Podstawa sporządzenia	42
5.1. Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości	46
5.2. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	59
5.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy	60
5.4. Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy	60
6. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	61
6.1. Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	61
6.2. Należności	61
6.3. Inwestycje (akcje i udziały)	62
6.4. Pożyczki udzielone	69
6.5. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
6.6. Kapitał	70
6.7. Średnia ważona liczba akcji	71
6.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	71
6.9. Zobowiązania z tytułu pożyczek	71
6.10. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	72
6.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	72
6.12. Zyski/(Straty) z inwestycji	74
6.13. Koszty operacyjne	75

6.14. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	76
6.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	76
6.16. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	78
6.17. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia.....	79
6.18. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych.....	79
6.19. Zarządzanie kapitałem.....	81
6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego.....	82
6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.....	82
6.22. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość.....	82
6.23. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	82
6.24. Wypłacone dywidendy.....	83
7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA.....	84
7.1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki w danym kwartale.....	84
7.2. Istotne zdarzenia w I kwartale 2023 r.....	84
7.3. Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2023 r.....	89
7.4. Prognozy finansowe.....	90
7.5. Informacje na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.....	90
7.6. Zatrudnienie.....	90
7.7. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją.....	91
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	95

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

	za okres 01.01.2023 31.03.2023 PLN	za okres 01.01.2022 31.12.2022 PLN	za okres 01.01.2022 01.03.2022 PLN	za okres 01.01.2023 31.03.2023 EUR	za okres 01.01.2022 31.12.2022 EUR	za okres 01.01.2022 01.03.2022 EUR
Zyski/(Strata) z inwestycji	3 824 496,36	(132 626 828,25)	(55 135 067,99)	813 636,07	(28 288 895,39)	(11 864 147,87)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 743 221,14	(139 652 595,25)	(55 476 008,67)	370 858,66	(29 787 469,93)	(11 937 512,62)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 739 679,21	(140 172 833,15)	(55 951 650,44)	370 105,14	(29 898 435,07)	(12 039 862,81)
Zysk/(Strata) netto	555 232,21	(98 692 811,15)	(41 801 864,44)	118 121,95	(21 050 873,70)	(8 995 064,65)
Całkowite dochody ogółem	555 232,21	(98 692 811,15)	(41 801 864,44)	118 121,95	(21 050 873,70)	(8 995 064,65)
Średnia ważona liczba akcji	40 574 295	40 576 590	40 566 845	40 574 295	40 576 590	40 566 845
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)	0,01	(2,43)	(1,03)	0,00	(0,52)	(0,22)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)	0,01	(2,43)	(1,03)	0,00	(0,52)	(0,22)
Przepływy pien. netto z dział. operacyjnej	(32 131 250,87)	24 313 271,69	3 135 500,79	(6 835 709,15)	5 185 946,23	674 707,52
Przepływy pien. netto z dział. inwestycyjnej	-	(88 481,90)	-	-	(18 872,92)	-
Przepływy pien. netto z dział. finansowej	3 528 095,45	6 338 421,36	(597 900,14)	750 578,76	1 351 965,82	(128 658,15)
Przepływy pieniężne netto razem	(28 603 155,42)	30 563 211,15	2 537 600,65	(6 085 130,39)	6 519 039,13	546 049,37

	Stan na dzień 31.03.2023 PLN	Stan na dzień 31.12.2022 PLN	Stan na dzień 31.03.2022 PLN	Stan na dzień 31.03.2023 EUR	Stan na dzień 31.12.2022 EUR	Stan na dzień 31.03.2022 EUR
Aktywa/Pasywa razem	323 935 977,12	319 216 136,91	398 257 608,32	69 283 708,08	68 064 593,47	85 600 775,57
Inwestycje (akcje i udziały)	299 993 183,28	268 596 403,59	373 989 865,70	64 162 802,54	57 271 243,22	80 384 710,52
Kapitał własny	206 894 866,84	205 844 998,18	262 767 137,36	44 250 853,78	43 891 127,35	56 478 696,91
Kapitał podstawowy	4 065 460,80	4 065 460,80	4 065 460,80	869 524,29	866 854,47	873 822,85
Zobowiązania długoterminowe	18 125 313,00	16 923 035,00	44 351 412,00	3 876 657,68	3 608 399,97	9 532 812,90
Zobowiązania krótkoterminowe	98 915 797,28	96 448 103,73	91 139 058,96	21 156 196,62	20 565 066,15	19 589 265,76
Liczba akcji	40 654 608	40 654 608	40 654 608	40 654 608	40 654 608,00	40 654 608

Przedstawione powyżej wybrane dane finansowe stanowią uzupełnienie do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF UE 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 marca 2023 roku – 4,7005 zł, od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku – 4,6883 zł, od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku – 4,6472 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 marca 2023 roku – 4,6755 zł; na dzień 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 zł, na dzień 31 marca 2022 roku – 4,6525 zł.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2023 R.

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Aktywa trwałe		114 937,77	118 803,24	101 238,27
Rzeczowe aktywa trwałe		39 424,50	41 789,97	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-	19 725,00
Pozostałe należności długoterminowe		75 513,27	77 013,27	81 513,27
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.4	-	-	-
Aktywa obrotowe		323 821 039,35	319 097 333,67	398 156 370,05
Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	6.1	8 887 158,85	8 698 459,73	10 239 652,37
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	6.2	184 072,00	3 122 072,00	3 749 889,00
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	157 579,68	449 451,46	251 657,09
Należności z tytułu podatku dochodowego		870 313,00	885 941,00	244 603,00
Inwestycje (akcje i udziały)	6.3	299 993 183,28	268 596 403,59	373 989 865,70
Pożyczki udzielone	6.4	11 405 117,93	6 418 235,86	6 779 543,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.5	2 323 614,61	30 926 770,03	2 901 159,53
AKTYWA RAZEM		323 935 977,12	319 216 136,91	398 257 608,32

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Kapitał własny		206 894 866,84	205 844 998,18	262 767 137,36
Kapitał podstawowy	6.6	4 065 460,80	4 065 460,80	4 065 460,80
Kapitał zapasowy		281 218 576,47	281 075 936,00	657 423 768,27
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Zyski/(straty) zatrzymane		(98 137 578,94)	(98 692 811,15)	(418 203 052,77)
Akcje własne		(251 591,49)	(603 587,47)	(519 038,94)
Zobowiązania długoterminowe		18 125 313,00	16 923 035,00	44 351 412,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8	18 125 313,00	16 923 035,00	44 351 412,00
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		98 915 797,28	96 448 103,73	91 139 058,96
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6.9	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	6.10	63 354 904,00	63 354 904,00	61 995 279,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.11	35 560 893,28	33 093 199,73	29 143 779,96
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		323 935 977,12	319 216 136,91	398 257 608,32

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)

	Nota	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.03.2022
Aktualizacja wartości inwestycji		6 210 179,91	(68 271 330,74)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji		(2 593 136,99)	13 101 977,70
Pozostałe przychody z inwestycji		207 453,44	34 285,05
Zyski/(Strata) z inwestycji	6.12	3 824 496,36	(55 135 067,99)
Koszty działalności operacyjnej	6.13	(1 932 293,14)	(297 440,68)
Pozostałe przychody operacyjne		299 000,00	16 500,00
Pozostałe koszty operacyjne		(447 982,08)	(60 000,00)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 743 221,14	(55 476 008,67)
Przychody finansowe		1 500,15	1 500,00
Koszty finansowe		(5 042,08)	(477 141,77)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		1 739 679,21	(55 951 650,44)
Podatek dochodowy		(1 184 447,00)	14 149 786,00
Zysk/(Strata) netto		555 232,21	(41 801 864,44)
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody razem		555 232,21	(41 801 864,44)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)		0,01	(1,03)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)		0,01	(1,03)

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)

	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.03.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdawczego	555 232,21	(41 801 864,44)
Korekty:	(2 810 866,44)	40 868 970,29
Podatek dochodowy	15 628,00	27 919,00
Amortyzacja	2 365,47	-
Aktualizacja wartości inwestycji	(6 210 179,91)	68 271 330,74
(Zysk) z tytułu sprzedaży inwestycji	2 593 136,99	(13 101 977,70)
(Przychody) i koszty odsetkowe	(128 183,40)	(34 285,05)
Inne korekty	90 523,08	7 018,00
Zmiana stanu rezerw	1 460 779,49	(12 176 340,00)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	33 370,29	(2 083 391,80)

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(668 306,45)	(41 302,90)
Wydatki na zakup inwestycji (akcji/udziałów)	(33 629 754,51)	(13 538 720,53)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	8 616 537,87	20 703 738,47
Udzielone pożyczki	(4 862 400,00)	(3 000 000,00)
Spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Otrzymane odsetki	-	50 000,00
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	(146 623,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 131 250,87)	3 135 500,79
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wydatki:	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy:	4 200 000,00	-
Otrzymane zaliczki na objęcie akcji	3 000 000,00	-
Sprzedaż akcji własnych	1 200 000,00	-
Otrzymane pożyczki	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki:	(671 904,55)	(597 900,14)
Skup akcji własnych	(671 904,55)	(597 900,14)
Spłata otrzymanych pożyczek	-	-
Odsetki	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 528 095,45	(597 900,14)
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 603 155,42)	2 537 600,65
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(28 603 155,42)	2 537 600,65
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 926 770,03	363 558,88
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 323 614,61	2 901 159,53

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

31.03.2023 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 065 460,80	281 075 936,00	20 000 000,00	(98 692 811,15)	(603 587,47)	205 844 998,18
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(671 904,55)	(671 904,55)
Sprzedaż akcji własnych	-	142 640,47	-	-	1 023 900,53	1 166 541,00
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	142 640,47	-	-	351 995,98	494 636,45
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	555 232,21	-	555 232,21
Całkowite dochody	-	-	-	555 232,21	-	555 232,21
Stan na dzień 31 marca 2023 r.	4 065 460,80	281 218 576,47	20 000 000,00	(98 137 578,94)	(251 591,49)	206 894 866,84

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

31.03.2022 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	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(597 900,14)	(597 900,14)
Sprzedaż akcji własnych	-	608 991,87	-	-	2 186 158,13	2 795 150,00
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	608 991,87	-	-	1 588 257,99	2 197 249,86
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(41 801 864,44)	-	(41 801 864,44)
Całkowite dochody	-	-	-	(41 801 864,44)	-	(41 801 864,44)
Stan na dzień 31 marca 2022 r.	4 065 460,80	657 423 768,27	20 000 000,00	(418 203 052,77)	(519 038,94)	262 767 137,36

3. Zestawienie lokat Emitenta

Składniki lokat	31.03.2023			31.12.2022			31.03.2022		
	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	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem
Akcje	114 647 196,84	110 455 307,42	34,10%	115 959 781,57	107 482 719,08	33,67%	108 349 273,32	272 257 865,74	68,36%
Udziały w spółkach z o.o.	90 213 736,43	189 537 875,86	58,51%	63 352 494,40	161 113 684,51	50,47%	32 466 268,40	101 731 999,96	25,54%
Wierzytelności	11 422 765,31	11 405 117,93	3,52%	6 560 365,31	6 418 235,86	2,01%	6 390 365,31	6 779 543,36	1,70%
Razem	216 283 698,58	311 398 301,21	96,13%	185 872 641,28	275 014 639,45	86,15%	147 205 907,03	380 769 409,06	95,61%

Akcje 31.03.2023

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	5,44%
EKIPA HOLDING S.A.	ASO	NC	5 480 135	Polska	PLN	3 436 509,00	20 387 988,63	20 387 988,63	6,29%
KBJ S.A.	ASO	NC	892 304	Polska	PLN	26 119 120,00	16 016 856,80	16 016 856,80	4,94%
MAXIMUS S.A.	ASO	NC	1 200 020	Polska	PLN	4 800 139,00	7 320 122,00	7 320 122,00	2,26%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 236 000	Polska	PLN	13 119 892,52	5 365 992,50	5 365 992,50	1,66%
PROMETHEUS S.A.*	nienotowane	nie dotyczy	291 313	Polska	PLN	3 870 826,30	5 826 260,00	5 826 260,00	1,80%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	5 356 605,32	5 356 605,32	1,65%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	3 889 222,86	3 889 222,86	1,20%
LASERTEC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 330	Polska	PLN	6 903 696,80	3 408 864,80	3 408 864,80	1,05%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 347 342	Polska	PLN	3 366 023,49	2 889 710,59	2 889 710,59	0,89%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	2 970 000,00	2 970 000,00	0,92%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 520 000	Polska	PLN	11 807 477,97	3 997 600,00	3 997 600,00	1,23%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	4 077 725	Polska	PLN	815 544,88	4 322 372,60	4 322 372,60	1,33%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	379 346	Polska	PLN	7 508 077,22	1 949 838,44	1 949 838,44	0,60%

ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 000 000	Polska	PLN	4 790 400,00	1 672 000,00	1 672 000,00	0,52%
M FOOD S.A.	ASO	NC	340 900	Polska	PLN	123 395,84	1 179 825,40	1 179 825,40	0,36%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 164 096,37	1 164 096,37	0,36%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	262 000	Polska	PLN	5 313 268,02	778 140,00	778 140,00	0,24%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	467 965,34	467 965,34	0,14%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 967 900	Polska	PLN	983 761,00	503 899,25	503 899,25	0,16%
ONE2TRIBE S.A.	ASO	NC	1 822 520	Polska	PLN	1 000 122,00	590 308,11	590 308,11	0,18%
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	103 306,06	103 306,06	0,03%
BETACOM S.A.	RR	GPW	10 000	Polska	PLN	77 687,75	80 500,00	80 500,00	0,02%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	38 115,00	38 115,00	0,01%
AIP SEED ASI S.A.	nienotowane	nie dotyczy	447 680	Polska	PLN	2 030 434,76	2 030 434,76	2 030 434,76	0,63%
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	4 203,60	4 203,60	0,00%
KOMPUTRONIK S.A. w restrukturyzacji	RR	GPW	2 000	Polska	PLN	17 200,00	13 880,00	13 880,00	0,00%
IMS S.A.	RR	GPW	50 000	Polska	PLN	141 833,18	126 500,00	126 500,00	0,04%
					SUMA:	114 647 196,84	110 455 307,42	110 455 307,42	34,10%

* Ponadto w dniu 22 marca 2023 r. Spółka zawarła umowę nabycia 35 000 akcji Prometheus S.A. z terminem płatności do 7 kwietnia 2023 r. Do dnia 31 marca 2023 r. nie dokonano zapłaty za akcje, co jest wg umowy, warunkiem przeniesienia ich własności na JRH.

Udziały 31.03.2023

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	11,68%
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	10,80%
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	4,46%
IGLOO Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	28 125	PLN	31 012 500,00	31 012 500,00	31 012 500,00	9,57%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Energetyczna 6/7, 53-330 Wrocław	Polska	235	PLN	5 506 600,00	12 979 898,54	12 979 898,54	4,01%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	12 066 810,80	12 066 810,80	3,73%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	5 381 891,18	5 381 891,18	1,66%
OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Grzybowska 62, 00-844 Warszawa	Polska	150	PLN	5 000 000,00	4 899 476,64	4 899 476,64	1,51%
THORIUM SPACE Sp z o.o.	ul. Bierutowa 57-59, 51-317 Wrocław	Polska	62	PLN	3 410 000,00	3 410 000,00	3 410 000,00	1,05%
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	1,00%
MILOO-ELECTRONICS Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	1 725	PLN	6 487 500,00	6 487 500,00	6 487 500,00	2,00%
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	0,93%
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	0,86%
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.**	ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa	Polska	1 334	PLN	2 000 000,00	2 413 410,80	2 413 410,80	0,75%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	3 314 789,96	3 314 789,96	1,02%
MINTE.AI Sp. z o.o.	ul. Opolska 110, 31-323 Kraków	Polska	211	PLN	2 329 500,00	2 329 500,00	2 329 500,00	0,72%
GREEN LANES Sp z o.o.	ul. Widok 10,	Polska	161	PLN	2 000 000,00	2 093 000,00	2 093 000,00	0,65%

CYPHERDOG Sp. z o.o.	50-052 Wrocław Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	Polska	30	PLN	1 458 637,50	-	-	0,00%
MINDENTO Sp. z o.o.	ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa	Polska	192	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,46%
FLUENCE Sp. z o.o.	ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa	Polska	71	PLN	4 727 242,03	4 727 242,03	4 727 242,03	1,46%
TRES COMAS Sp. z o.o.	Al. Jana Pawła II 80, 00-175 Warszawa	Polska	12	PLN	600 000,00	600 000,00	600 000,00	0,19%
SMARTLINK PARTNERS Sp. z o.o.	ul. Smocza 27, 01-048 Warszawa	Polska	360	PLN	18 000,00	18 000,00	18 000,00	0,01%
Pozostałe	-	-	30	PLN	1 500,00	1 500,00	1 500,00	0,00%
SUMA:					90 213 736,43	189 537 875,86	189 537 875,86	58,51%

* Ponadto w dniu 27 października 2022 r. Spółka zawarła umowę objęcia 196 udziałów The Batteries Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki za kwotę 6 mln zł. Do dnia 31 marca 2023 r. nie dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS.

** Ponadto w dniu 27 lutego 2023 r. Spółka zawarła umowę objęcia 214 udziałów Flexee Group Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki za kwotę 21 400,00 zł. Do dnia 31 marca 2023 r. nie dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS.

*** Oprócz powyższego, w dniu 16 lutego 2023 r. Spółka zawarła umowę objęcia 2 000 udziałów Noxo Energy Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki za kwotę 2,5 mln zł. Do dnia 31 marca 2023 r. nie dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS.

Wierzytelności 31.03.2023

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	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 AI CLEARING INC	USA	22.03.2025	Pożyczka	4 338 772,40	USD	4 337 400,00	1 000 000,00	4 338 772,40	1,34%
Pożyczka MINTE.AI Sp. z o.o.	Polska	31.07.2023	Pożyczka	1 846 751,03	PLN	1 800 000,00	1 846 751,03	1 846 751,03	0,75%
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2023	Pożyczka	1 668 088,62	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	PLN	1 408 365,31	1 458 847,91	1 458 847,91	0,45%

Pożyczka BIZNESHUB Sp. z o.o.	Polska	14.10.2023	Pożyczka	1 041 208,42	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	PLN	350 000,00	383 011,25	383 011,25	0,12%
Pożyczka KPM INVEST Sp. z o.o.	Polska	12.07.2023	Pożyczka	20 465,16	PLN	20 000,00	20 465,16	20 465,16	0,01%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	-	PLN	500 000,00	-	-	0,00%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	-	PLN	182 000,00	-	-	0,00%
SUMA:						11 422 765,31	11 405 117,93	11 405 117,93	3,52%

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 w	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. Grzegorzewska 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. Grzegorzewska 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 31.03.2022

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
COLUMBUS ENERGY S.A.	ASO	NC	9 485 488	Polska	PLN	709 608,58	131 848 283,20	131 848 283,20	33,11%
BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE S.A.	nienotowane	nie dotyczy	12 298 500	Polska	PLN	122 985,00	28 368 540,00	28 368 540,00	7,12%
KBJ S.A.	ASO	NC	912 304	Polska	PLN	26 519 120,00	13 867 020,80	13 867 020,80	3,48%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 564 000	Polska	PLN	13 513 399,50	13 486 620,00	13 486 620,00	3,39%
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	160 885	Polska	PLN	5 072 704,05	12 870 800,00	12 870 800,00	3,23%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	11 430 000,00	11 430 000,00	2,87%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	491 313	Polska	PLN	7 870 826,30	9 826 260,00	9 826 260,00	2,47%
EKIPA HOLDING S.A. (spółka przejmowana) *	ASO	NC	1 380 635	Polska	PLN	3 313 524,00	9 553 994,20	9 553 994,20	2,40%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	6 300 000,00	6 300 000,00	1,58%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 367 335	Polska	PLN	3 336 264,90	6 027 529,65	6 027 529,65	1,51%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 505 000	Polska	PLN	12 013 098,40	5 877 025,00	5 877 025,00	1,48%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	40 777 244	Polska	PLN	815 544,88	5 668 036,92	5 668 036,92	1,42%
ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 010 000	Polska	PLN	4 812 400,00	3 600 980,00	3 600 980,00	0,90%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	378 846	Polska	PLN	7 505 627,22	3 576 306,24	3 576 306,24	0,90%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	2 258 100,00	2 258 100,00	0,57%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	407 000	Polska	PLN	8 551 802,42	1 343 100,00	1 343 100,00	0,34%
M FOOD S.A.	ASO	NC	314 500	Polska	PLN	28 079,50	1 220 260,00	1 220 260,00	0,31%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 978 750	Polska	PLN	991 635,00	1 155 590,00	1 155 590,00	0,29%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 107 600,00	1 107 600,00	0,28%
NOCTILUCA S.A.	nienotowane	nie dotyczy	37 613	Polska	PLN	526 582,00	1 053 164,00	1 053 164,00	0,26%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	121 497	Polska	PLN	499 352,67	499 352,67	499 352,67	0,13%

4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,10%
HEALTHNOMIC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	50 000	Polska	PLN	5 000,00	400 000,00	400 000,00	0,10%
TRIGGO S.A.	ASO	NC	7 300	Polska	PLN	1 007 400,00	295 650,00	295 650,00	0,07%
BETACOM S.A.	RR	GPW	10 000	Polska	PLN	77 687,75	85 000,00	85 000,00	0,02%
T- BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	70 686,00	70 686,00	0,02%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	225 000	Polska	PLN	50 000,00	50 000,00	50 000,00	0,01%
OUTDOORZY S.A.	ASO	NC	6 200	Polska	PLN	7 270,00	5 487,00	5 487,00	0,00%
EXCELLENCE S.A.	ASO	NC	20 000	Polska	PLN	4 000,00	4 130,00	4 130,00	0,00%
ONE2TRIBE S.A.	ASO	NC	9 225	Polska	PLN	3 081,15	3 643,88	3 643,88	0,00%
SKINWALLET S.A.	ASO	NC	200	Polska	PLN	2 402,00	2 500,00	2 500,00	0,00%
					SUMA:	108 349 273,32	272 257 865,74	272 257 865,74	68,36%

* 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.

Udziały w spółkach z o.o. 31.03.2022

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
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	8,79%
"KPM INVEST" Sp. z o.o.	ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków	Polska	12 500	PLN	1 010 000,00	22 740 254,61	22 740 254,61	5,71%
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	2,97%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	6 121 056,09	6 121 056,09	1,54%
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	1,00%
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	1,00%
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	0,99%
PERGAMIN Sp. z o.o.	ul. Robotnicza 42A,	Polska	56	PLN	1 500 000,00	3 065 693,68	3 065 693,68	0,77%

	53-608 Wrocław							
PLANTALUX Sp. z o.o.	Konopnica 162, 21-030 Konopnica	Polska	71	PLN	2 700 000,00	2 700 000,00	2 700 000,00	0,68%
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	0,58%
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	0,50%
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	0,38%
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	0,37%
ONE2TRIBE Sp. z o.o.	Bodycha 77, 05-816 Reguły	Polska	283	PLN	1 000 122,00	1 000 122,00	1 000 122,00	0,25%
TOPELVELTENNIS.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	3 900,00	3 900,00	0,00%
SUMA:					32 466 268,40	101 731 999,96	101 731 999,96	25,54%

Wierzytelności 31.03.2022

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	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 THE BATTERIES Sp. z o.o.	Polska	30.06.2022	Pożyczka	2 506 194,40	PLN	2 500 000,00	2 506 194,40	2 506 194,40	0,63%
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	1 629 441,42	PLN	1 300 000,00	1 629 441,42	1 629 441,42	0,41%
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Polska	30.06.2023	Pożyczka	1 427 043,26	PLN	1 408 365,31	1 427 043,26	1 427 043,26	0,36%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	503 391,05	PLN	500 000,00	503 391,05	503 391,05	0,13%
Pożyczka GREEN LANES Sp. z o.o.	Polska	30.06.2022	Pożyczka	501 736,20	PLN	500 000,00	501 736,20	501 736,20	0,13%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	211 737,03	PLN	182 000,00	211 737,03	211 737,03	0,05%
SUMA:						6 390 365,31	6 779 543,36	6 779 543,36	1,70%

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 symbol 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 JR HOLDING S.A. 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).

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych jest wyłącznie zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu



ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Politykę inwestycyjną Emitenta precyzyjnie określa jego Statut.

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 spółki z branży:

Celem inwestycyjnym ASI jest wzrost wartości aktywów ASI w wyniku wzrostu wartości lokat. Emitent realizuje swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów w aktywa będące przedmiotem lokat zgodnie ze statutem Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem udziałów i akcji w spółkach z branż: odnawialnych źródeł energii, biotechnologii oraz farmacji, nowych mediów, biznesu cyfrowego, gier komputerowych, opieki zdrowotnej, informatyki, przemysłu, branży elektronicznej, branży motoryzacyjnej, branży turystycznej i rozrywkowej, branży wydobywczej, branży dóbr luksusowych, energetycznej, branży użyteczności publicznej, handlowej, budowlanej, transportowej i logistycznej, branży spożywczej, branży telekomunikacyjnej, branży medialnej, branży odzieżowej, branży finansowej, a także branży deweloperskiej.

4.3. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2023 r. wynosił 4 065 460,80 PLN i dzielił się na 40 654 608 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 marca 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcje	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
Seria A	20 000 000	49,19	20 000 000	49,19
Seria B	11 496 330	28,28	11 496 330	28,28
Seria C	6 073 670	14,94	6 073 670	14,94
Seria D	1 430 000	3,52	1 430 000	3,52
Seria F	1 654 608	4,07	1 654 608	4,07
Razem	40 654 608	100,00	40 654 608	100,00

W dniu 17 września 2022 r. Emitent zawarł dwie przedwstępne warunkowe umowy objęcia akcji nowej emisji Emitenta, które wyemitowane zostaną w drodze kapitału docelowego, na podstawie wskazanego w § 5 ust. 9 Statutu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Pierwsza z tych umów została zawarta z Panem Januarym 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.

Po dniu bilansowym, tj. 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 poczynszyszy 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, o których mowa powyżej. Objęcie akcji nastąpi za wkłady pieniężne.

4.4. Struktura akcjonariatu Spółki

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

- W dniu 3 stycznia 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 1), a także art. 87 ust. 1 pkt 5) w zw. z art. 87 ust. 4 pkt 1) ustawy o ofercie, sporządzone przez Panią Małgorzatę Hannę Lal-Sobieską, Pana Marka Zbigniewa Sobieskiego, Pana Marcina Łukasza Sobieskiego oraz Pana Macieja Jana Sobieskiego - spadkobierców Marka Mieczysława Sobieskiego zmarłego w dniu 12 czerwca 2022 r. (dalej „Spadkobiercy”).
Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, Spadkobiercy zmarłego akcjonariusza, na zasadzie art. 1035 Kodeksu cywilnego stali się na dzień 12 czerwca 2022 r. współwłaścicielami akcji Spółki, które weszły w skład masy spadkowej, na zasadzie współwłasności łącznej, po ¼ udziału każdy ze Spadkobierców i tym samym przekroczyli łącznie bezpośrednio próg 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. O fakcie nabycia akcji Spółki Spadkobiercy powzięli informację w dniu 21 grudnia 2022 r.
Przed zmianą udziału Spadkobiercy nie posiadali akcji Spółki, z wyjątkiem Marka Zbigniewa Sobieskiego, który posiadał 167 489 akcji, stanowiących 0,41% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce.
W wyniku zmiany udziału, Spadkobiercy na dzień sporządzenia zawiadomienia posiadali łącznie 2 935 801 akcji stanowiących 7,22% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce.
Jednocześnie Spadkobiercy wskazali, że w związku z posiadaniem przez Spadkobierców akcji na zasadzie współwłasności łącznej i występowaniem bliskich powiązań rodzinnych pomiędzy Spadkobiercami oraz brzmieniem art. 87 ust 4. pkt 1) Ustawy o ofercie, należy domniemywać, że do czasu działu spadku Spadkobiercy działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust 1. pkt 5) Ustawy o ofercie.
- W dniach 9-10 marca 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie oraz odpowiednio korekta w/w zawiadomienia, sporządzone w trybie art. 69 ust. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) w zw. z art. 87 ust. 4 pkt 1) ustawy o ofercie („Ustawa”), przez Panią Małgorzatę Lal-Sobieską, Pana Marka Zbigniewa Sobieskiego, Pana Marcina Łukasza Sobieskiego oraz Pana Macieja Jana Sobieskiego - spadkobierców Marka Mieczysława Sobieskiego zmarłego w dniu 12 czerwca 2022 r. (dalej „Spadkobiercy”).
Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia i jego korekty, Spadkobiercy zmarłego akcjonariusza w dniu 20 lutego 2023 r. zawarli umowy działu spadku,

na podstawie których została zniesiona współwłasność Spadkobierców z zakresie akcji Spółki, w konsekwencji czego poszczególni Spadkobiercy stali się samodzielnie bezpośrednimi akcjonariuszami Spółki, którzy nie działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy.

W dniach 24 i 27 lutego 2023 r. na rachunkach papierów wartościowych poszczególnych Spadkobierców zostały zapisane akcje Spółki, które dotychczas posiadali w ramach współwłasności, wobec czego na dzień sporządzenia zawiadomienia poszczególni Spadkobiercy bezpośrednio posiadali:

- a) Marek Zbigniew Sobieski – 859 568 akcji Spółki stanowiących 2,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 859 568 głosów, co stanowi 2,11% ogólnej liczby głosów;
- b) Małgorzata Hanna Lal-Sobieska – 692 079 akcji Spółki stanowiących 1,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 692 079 głosów, co stanowi 1,70% ogólnej liczby głosów;
- c) Marcin Łukasz Sobieski – 692 076 akcji Spółki stanowiących 1,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 692 076 głosów, co stanowi 1,70% ogólnej liczby głosów;
- d) Maciej Jan Sobieski – 692 078 akcji Spółki stanowiących 1,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 692 078 głosów, co stanowi 1,70% ogólnej liczby głosów.

- W dniu 23 marca 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy od Pana Januarego Ciszewskiego o zmianie dotychczas posiadanego bezpośrednio oraz pośrednio wraz z podmiotem zależnym tj. Kuźnica Centrum Sp. z o.o., udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w Spółce.

Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, zmiana dotychczas posiadanego bezpośrednio oraz pośrednio udziału spowodowana została zbyciem bezpośrednio przez Pana Januarego Ciszewskiego w dniu 21 marca 2023 r. w drodze transakcji pakietowej na rynku NewConnect 500 000 akcji Spółki.

Po zmianie udziału Pan January Ciszewski:

- bezpośrednio posiadał 24 350 785 akcji Spółki stanowiących 59,90% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 24 350 785 głosów, co stanowiło 59,90% ogólnej liczby głosów w Spółce;
- pośrednio wraz z Kuźnica Centrum Sp. z o.o. posiadał 26 224 385 akcji Spółki stanowiących 64,51% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 26 224 385 głosów, co stanowiło 64,51% ogólnej liczby głosów w Spółce (z czego Kuźnica Centrum Sp. z o.o. posiadała 1 873 600 akcji Spółki stanowiących 4,61% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1 873 600 głosów, co stanowiło 4,61% ogólnej liczby głosów w Spółce).

Wobec powyższego, wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów sporządzony na podstawie otrzymanych zawiadomień w trybie art. 69 Ustawy, na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
January Ciszewski *	26 224 385	64,51	26 224 385	64,51
JR HOLDING ASI S.A.	41 000	0,10	41 000	0,10
Pozostali	14 389 223	35,39	41 000	35,39
Razem	40 654 608	100	40 654 608	100

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

Ponadto w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego raportu wpłynęły do Spółki zawiadomienia o transakcjach zrealizowanych na akcjach Spółki przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w Spółce, tj:

- 1) w dniu 16 marca br. do JRH wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR) przez Pana Adriana Stachurę - Członka Rady Nadzorczej JRH, o zbyciu w drodze transakcji pakietowej 293 875 akcji JRH po cenie 10 zł/szt w dniu 13 marca 2023 r.
- 2) w dniu 23 marca 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR przez Pana Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH, o zbyciu w drodze transakcji pakietowej 293 875 akcji JRH po cenie 8 zł/szt w dniu 21 marca 2023 r.
- 3) w dniu 31 marca 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR przez Pana Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH, o nabyciu w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 27 259 akcji JRH w dniach 27-30 marca 2023 r.
- 4) w dniu 5 kwietnia 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR przez Pana Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH, o nabyciu w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 4 439 akcji JRH w dniach 31 marca – 4 kwietnia 2023 r.

4.5. Zarząd Spółki

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Zarząd	Funkcja
January Ciszewski	Prezes Zarządu
Artur Jedynak	Wiceprezes Zarządu

4.6. Rada Nadzorcza Spółki:

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza	Funkcja
Roman Pudełko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Edward Kóska	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Kaleta	Członek Rady Nadzorczej
Adrian Stachura	Członek Rady Nadzorczej
Ilona Borkowska	Członek Rady Nadzorczej

4.7. Jednostki zależne i stowarzyszone

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



Na dzień 31 marca 2023 r. Spółka posiadała cztery jednostki zależne:

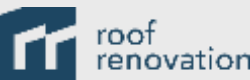
- 1) Zielona Sp. z o.o. – Spółka posiada 2.572 (dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt dwa) udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt PLN) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Zielona Sp. z o.o., uprawniających do 2.572 (dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt 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 PLN) 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 PLN) 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 marca 2023 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.,
- 15) SMARTLINK PARTNERS SP. Z O.O.,
- 16) MINTE.AI SP. Z O.O.

4.8. Portfel inwestycyjny

Wykaz spółek powiązanych i w których JRH posiadał zaangażowanie w kapitale oraz wartość inwestycji na dzień 31 marca 2023 r.

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (PLN)
Spółki zależne					
ZIELONA Sp. z o.o. ¹	2 572	100,00	2 572	100,00	3 314 789,96
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	4 500	100,00	4 500	100,00	12 066 810,80
PALABRA Sp. z o.o.	48 000	100,00	48 000	100,00	5 381 891,18
„MAXIMUS” S.A.	1 200 020	64,00	1 200 020	64,00	7 320 122,00
Spółki współzależne spółki w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałe					
KBJ S.A.	892 304	49,83	892 304	49,83	16 016 856,80
ADVERTIGO S.A.	15 000 000	50,42	15 000 000	48,78	3 889 222,86
SMARTLINK PARTNERS Sp. z o.o.	360	45,00	360	45,00	18 000,00
MOTIVIZER Sp. z o.o.	1 707	44,92	1 707	44,92	37 825 252,63
OPENAPP Sp. z o.o.	150	37,97	150	37,97	4 899 476,64
ONGENO Sp. z o.o.	700	35,28	700	35,28	35 000 000,00
Pozostałe	30	30,00	30	30,00	1 500,00
MEDCAMP S.A.	7 620 000	29,14	7 620 000	29,14	5 356 605,32
EASYCALL.PL S.A.	379 346	27,27	379 346	27,27	1 949 838,44
EDU GAMES S.A.	323 368	23,66	323 368	23,66	103 306,06
MINTE.AI Sp. z o.o.	211	23,50	211	23,50	2 329 500,00
CYPHERDOG Sp. z o.o.	30	23,08	30	23,08	-
„MILOO-ELECTRONICS” Sp. z o.o.	1 725	18,75	1 725	18,75	6 487 500,00
IGLOO Sp. z o.o.	28 125	18,75	28 125	18,75	31 012 500,00
FEMION TECHNOLOGY S.A.	3 347 342	18,50	3 347 342	18,50	2 889 710,59
PROMETHEUS S.A.	291 313	15,76	291 313	15,76	5 826 260,00
LASERTEC S.A.	2 330	24,40	2 330	15,48	3 408 864,80
SYNERGA.FUND S.A.	4 077 725	14,93	4 077 725	14,93	4 322 372,60
LIVEKID Sp. z o.o.	235	13,49	235	13,49	12 979 898,54
EKIPA HOLDING S.A.	5 480 135	13,43	5 480 135	13,43	20 387 988,63
PERGAMIN Sp. z o.o.	59	11,73	59	11,73	3 229 927,27
4CELL THERAPIES S.A.	2 200 000	11,70	2 200 000	11,70	2 970 000,00
HEALTHNOMIC S.A.	180 000	11,33	180 000	11,33	358 791,49
MINDENTO Sp.z o.o.	192	11,10	192	11,10	1 500 000,00
TRES COMAS Sp. z o.o.	12	10,53	12	10,53	600 000,00
SIDLY Sp. z o.o.	57	10,52	57	10,52	14 447 387,24
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	1 334	9,33	1 334	9,33	2 413 410,80
GREEN LANES Sp. z o.o.	161	9,01	161	9,01	2 093 000,00
PLANTALUX Sp. z o.o.	71	8,92	71	8,92	2 799 788,77
BERG HOLDING S.A.	1 737 000	7,55	1 737 000	7,55	467 965,34
FLUENCE Sp. z o.o.	71	7,07	71	7,07	4 727 242,03
ALL IN! GAMES S.A.	4 236 000	7,06	4 236 000	7,06	5 365 992,50
AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A.)	447 680	7,85	447 680	6,47	2 030 434,76
M FOOD S.A.	340 990	6,01	340 990	6,01	1 179 825,40

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (PLN)
SATREV S.A.	160 885	3,45	160 885	3,45	17 616 907,50
ONE2TRIBE S.A.	1 822 520	3,30	1 822 520	3,30	590 308,11
ICE CODE GAMES S.A.	4 000 000	3,15	4 000 000	3,15	1 672 000,00
THE BATTERIES Sp. z o.o.	98	3,13	98	3,13	3 000 000,00
ONE MORE LEVEL S.A.	1 520 000	2,84	1 520 000	2,84	3 997 600,00
NEXITY GLOBAL S.A.	262 000	2,62	262 000	2,62	778 140,00
THORIUM SPACE Sp. z o.o.	62	2,33	62	2,33	3 410 000,00
OXYGEN S.A.	1 967 900	2,04	1 967 900	2,04	503 899,25
BABACO S.A.	10 000	1,82	10 000	1,82	25 000,00
ROOF RENOVATION S.A.	2 600 000	1,50	2 600 000	1,50	1 164 096,37
BETACOM S.A.	10 000	0,50	10 000	0,50	80 500,00
T-BULL S.A.	4 950	0,42	4 950	0,42	38 115,00
IMS S.A.	50 000	0,15	50 000	0,15	126 500,00
OUTDOORZY S.A.	6 200	0,06	6 200	0,06	4 203,60
KOMPUTRONIK S.A. w restrukturyzacji	2 000	0,02	2 000	0,02	13 880,00

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.

Kluczowe inwestycje JRH wraz z procentowym udziałem posiadania w kapitale zakładowym na dzień 31 marca 2023 r.

CYFROWY BIZNES



KBJ S.A.
49,83%

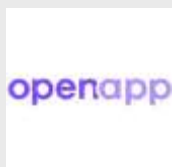
KBJ to nowoczesna firma informatyczna dostarczająca oprogramowanie i usługi dla klientów biznesowych, wspierające procesy cyfrowej transformacji. Oferta spółki obejmuje systemy analityczne Business Intelligence, ERP, HCM. Dzięki kompleksowej ofercie obejmującej pełen cykl życia produktu, od fazy koncepcji biznesowej przez wdrożenie, utrzymanie i rozwój, spółka sukcesywnie buduje swoją pozycję na rynku informatycznym B2B.



MOTIVIZER
SP. Z O.O.
44,92%

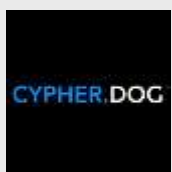
Motivizer jest liderem rynku HR Tech, oferując swoim klientom rzeczywistą transformację cyfrową w obszarze HR. System Motivizer to najwyższej jakości rozwiązanie w zakresie systemów wsparcia HR - zarządzania świadczeniami pozapłacowymi, budowania motywacji i zaangażowania

pracowników za pomocą szeregu modułów wspierających efektywność i well being. Niezawodny i intuicyjny system spełnia najwyższe standardy bezpieczeństwa i jest zintegrowany z innymi systemami klientów (w tym ERP, kadrowo – płacowymi i innymi).



OPENAPP
SP. Z O.O.
37,97%

OpenApp to innowacyjna platforma fintech, która skraca czas składania zamówienia w sklepach online do 10 sekund, nawet przy pierwszym zamówieniu klienta. Rozwiązuje w ten sposób jedną z największych bolączek e-commerce związaną z koniecznością ciągłego wprowadzania danych przez klientów. Złożenie zamówienia wraz z płatnością odbywa się bez wprowadzania jakichkolwiek danych lub logowania się.



CYPHERDOG
SP. Z O.O.
23,08%

Cypher.dog jest producentem zaawansowanego oprogramowania szyfrującego w modelu subskrypcyjnym (Software-as-a-Service) służącym do bezpiecznej komunikacji i transferu danych bez wykorzystania tzw. "strony trzeciej" w procesie uwierzytelniania. Oprogramowanie Cypher.dog wykorzystuje otwarte standardy rynkowe, takie jak infrastruktura klucza publicznego, szyfrowanie end-to-end oraz technologię blockchain. Rozwiązanie Cypher.dog podlega ochronie przez wnioski patentowe w USA.



HEALTHNOMIC
S.A.
11,33%

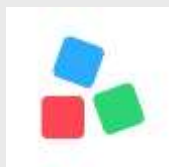
Healthnomic to spółka zajmująca się wykorzystaniem technologii Deep Learning oraz Artificial Intelligence w telemedycynie. Łączy medycynę z informatyką, aby pomóc pacjentom, ich rodzinom i lekarzom. Zespół Healthnomic tworzy unikalne połączenie wiedzy, umiejętności i doświadczeń medycznych w wykorzystaniu Deep Learning oraz Artificial Intelligence. Healthnomic posiada również wieloletnie doświadczenie w sprzedaży i marketingu oraz w medycynie i farmacji.



PERGAMIN
SP. Z O.O.
11,73%

Pergamin to polski startup, który umożliwia cyfrowe zarządzanie umowami w oparciu o dane (data-driven contract management). Narzędzie pozwala na zautomatyzowane tworzenie, negocjowanie, elektroniczne podpisywanie i przechowywanie umów, a także wymianę danych i integrację z innymi narzędziami. Wbudowany

podpis elektroniczny sprawia, że proces zawierania umowy odbywa się całościowo cyfrowo i nie wymaga druku, ani wysyłki dokumentów pocztą.



LIVEKID
SP. Z O.O.
13,49%

LIVEKID zajmuje się tworzeniem i dystrybuowaniem oprogramowania w branży edukacyjnej. Obecnie głównym produktem jest aplikacja do zarządzania żłobkami i przedszkolami, natomiast w myśl realizacji długofalowej strategii, LIVEKID rozwija komplementarne projekty i rozszerza ofertę produktów cyfrowych dla branży dziecięcej 0-7.



MINTe.AI
SP. Z O.O.
23,50%

Minte.ai dostarcza platformę automatyzującą proces oceny szkody ubezpieczeniowej na podstawie dokumentacji medycznej, poprzez analizę z wykorzystaniem NLP (Natural Language Processing), algorytmów z zakresu sztucznej inteligencji oraz modeli eksperckich. Platforma została zbudowana przez praktyków z wieloletnim doświadczeniem na rynku, w sektorze ubezpieczeniowym.



FEMION
TECHNOLOGY
S.A.
18,50%

Zgodnie ze strategią na lata 2022-2025 ambicją Femion Technology jest uzyskanie statutu lidera usług płatniczych opartych na rozwiązaniach otwartej bankowości dla biznesu w Polsce, jak również zajęcie czołowej pozycji w tym obszarze w Europie. Spółka zamierza tworzyć i rozwijać innowacyjne rozwiązania informatyczne oraz świadczyć dzięki ich wykorzystaniu usługi w obszarach: FinTech, PayTech oraz Big Data.



ONE2TRIBE
S.A.
3,30%

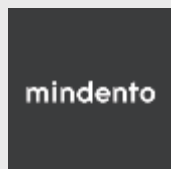
One2Tribe jest spółką, która oferuje rozwiązania motywacyjne dla dużych zespołów ludzkich. Rozwiązanie wykorzystuje mechanizmy oparte o psychologię behawioralną (w tym grywalizację), analizę dużej ilości danych (Machine Learning, AI) oraz narzędzia klasy fintech/e-commerce (obsługa wypłaty nagród, prowizji, sklep z benefitami pracowniczymi).



FLEXEE
GROUP
S.A.
9,33%

Flexee jest dostawcą aplikacji, która daje użytkownikom dostęp do wynagrodzenia w czasie rzeczywistym, tj. umożliwia wypłatę pieniędzy za każdy przepracowany dzień, bez względu na rodzaj umowy jaką

pracownik zawarł z pracodawcą. Ten innowacyjny benefit powstał na fali popularnego w krajach anglosaskich trendu "salary on demand".



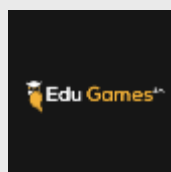
MINDENTO
SP. Z O.O.
11,10%

Mindento jest pierwszą firmą Europy Środkowej, która zmienia sposób zarządzania podróżami służbowymi i wydatkami pracowników. Ideą Mindento było stworzenie rozwiązania w pełni elektronicznego, automatyzującego procesy Travel & Expense i przynoszącego realne oszczędności, a tym samym "twarde" korzyści.



TRES COMAS
SP. Z O.O.
11,10%

Spółka posiada aplikację pod nazwą MONITI, która dostarcza rozwiązania zapewniające właścicielom firm wsparcie zadań związanych z ewidencją czasu i miejsca pracy, rozliczaniem pracowników terenowych lub mobilnych i kontrolą przygotowania do pełnienia obowiązków zawodowych.



EDU GAMES
S.A.
23,66%

EDU Games jest zarówno wyłącznym właścicielem, jak i operatorem serwisu internetowego dyktanda.pl. EDU Games planuje dalszy rozwój w zakresie stworzenia i zaimplementowania: modułu korepetycji online, dyktand ze słuchu, modułu analizy i powtórek błędów ortograficznych, modułu Q&A, modułu dziecko/rodzic, gry „Bitwa Ortograficzna”, platformy „Matematyka” jako serwisu matematycznego o równie rozbudowanych możliwościach dla użytkowników.



MAXIMUS S.A.
64,00%

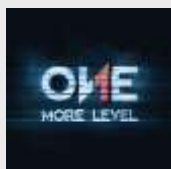
Spółka jest w trakcie zmiany modelu biznesowego oraz przekształceń właścicielskich. Obecnie prowadzone są prace mające na celu połączenie z Honey Payment sp. z o.o., która jest właścicielem marketplace'u i multiaplikacji finansowej DotBee, umożliwiającej zarządzanie i dysponowanie finansami.

GAMING



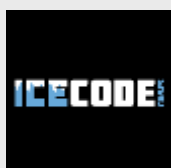
ALL IN!
GAMES S.A.
7,06%

Grupa Kapitałowa All in! Games prowadzi działalność związaną z wydawnictwem gier komputerowych produkowanych przez studia game developerskie. Jednostka w swoich działaniach wydawniczych koncentruje się na wydawaniu i tworzeniu gier na platformę PC i konsole PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, kierowanych do nowych jak i doświadczonych graczy.



ONE MORE
LEVEL S.A.
5,53%
(w tym 2,69 %
poprzez Zielona
Sp. z o.o. w 100%
zależną od JRH)

One More Level zajmuje się produkcją gier przeznaczonych na komputery osobiste i konsole. Studio powstało w lipcu 2014 roku i od tego czasu nieustannie zwiększa swój potencjał oraz podnosi jakość swoich produktów. Zespół studia tworzy szerokie grono osób specjalizujących się w różnych dziedzinach produkcji gier, z doświadczeniem pracy w takich firmach jak CD Projekt Red, Techland, Flying Wild Hog, Bloober Team, Anshar Studios, Artifex Mundi i innych.



ICE CODE
GAMES S.A.
3,15%

Ice Code Games powstała z procesu połączenia Ice Code Games Sp. z o.o. z Avatrix S.A. Ice Code Games to niezależne polskie studio deweloperskie, które tworzy gry przeznaczone na komputery osobiste. Studio stało się rozpoznawalne po wydaniu cyberpunkowego RTS-a pod tytułem Re-Legion.



OXYGEN S.A.
2,04%

Oxygen prowadzi działalność w zakresie produkcji i wydawania gier, skupiając się na zwiększaniu jakości oferowanej przez nie rozgrywki. Spółka zajmuje się również gromadzeniem i przeprowadzaniem analizy danych generowanych przez wydane gry – zarówno tych dotyczących rozgrywki, jak i odnoszących się do monetyzacji danego tytułu. Głównym produktem Spółki są gry mobilne na systemy takie jak Android i iOS. Spółka wydaje rocznie kilka tytułów gier, które zdobywają prestiżowe nagrody na rynku Europejskim.

DEEPTech / HARDWARE

PROMETHEUS S.A.
15,76%

Prometheus jest projektantem oraz producentem nowej klasy dronów – UAV, które mogą być wykorzystywane m.in.: do rozmów na odległość w czasie rzeczywistym czy automatycznego monitorowania i śledzenie osób oraz maszyn. Drony te są przeznaczone dla różnych sektorów, w tym: organów ścigania, służb ratowniczych czy energetyki.



PLANTALUX
SP. Z O.O.
8,92%

Plantalux zajmuje się zaawansowaną technologią wspomagania wzrostu roślin w ściśle kontrolowanym środowisku. Głównymi produktami przedsiębiorstwa są zaawansowane lampy LED oraz systemy sterowania. Plantalux posiada własne laboratorium fotometryczne oraz centrum badawczo rozwojowe typu indor, gdzie prowadzone są prace nad nowymi produktami.



THE BATTERIES
SP. Z O.O.
3,13%

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. Spółka opracowała i opatentowała nowatorski proces produkcji cienkowarstwowych baterii półprzewodnikowych. Spółkę stanowi zespół specjalistów z ponad 20-letnim doświadczeniem w technologii cienko-warstwowej, chemii i fizyce powierzchni, komercjalizacji technologii i operacjach w dużych firmach.



GREEN LANES
SP. Z O.O.
9,01%

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.



FLUENCE
SP. Z O.O.
7,07%

FLUENCE 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.



LASERTEC S.A.
24,40%

LaserTec to jedna z wiodących firm na rynku europejskim w obszarze technologii laserowych dla przemysłu oraz posiada własne rozwiązania magazynów energii dla gospodarstw domowych, przemysłu oraz farm fotowoltaicznych. Ponadto LaserTec opracowuje i produkuje baterie trakcyjne w technologii litowo-jonowej do pojazdów elektrycznych oraz urządzeń przemysłowych.



SIDLY
SP. Z O.O.
10,52%

SiDLY to innowacyjna, polska firma technologiczna, której głównym produktem jest system teleopieki oparty o autorskie urządzenie medyczne w formie opaski na nadgarstek, platformę telemedyczną oraz aplikację. Z systemu SiDLY korzystają m.in. POZ, NZOZ i szpitale celem zdalnego monitoringu pacjenta, oraz samorządy w ramach opieki senioralnej.

ENERGIA ODNAWIALNA



IGLOO
SP. Z O.O.
18,75%

IGLOO jest polskim producentem urządzeń chłodniczych, agregatów inwerterowych i kogeneracyjnych dla branży spożywczej, branży cukierniczo-piekarniczej oraz gastronomii, funkcjonującym na rynku od ponad 35 lat. Spółka świadczy usługi około sprzedaży (serwisowe, montażowe, modernizacyjne) oraz wdraża nowe technologie (monitoring i zdalne zarządzanie), które ułatwiają prowadzenie biznesu przedsiębiorcom.



„MILOO-
ELECTRONICS”
SP. Z O.O.
18,75%

„Miloo-Electronics” jest polskim producentem elektroniki, oświetlenia w technologii LED marki MILOO LIGHTING, automatyki sterowania oraz urządzeń do dezynfekcji powietrza i sterylizacji powierzchni STERYLIS. Od 2002 roku rozwija swoją działalność, dostarczając na rynek autorskie rozwiązania oraz innowacyjne produkty przy współpracy z niezależnymi jednostkami badawczymi i naukowymi oraz partnerami biznesowymi.



NOXO ENERGY
SP. Z O.O.
19,61%
(stan po rejestracji
podwyższenia
kapitału)

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.

PRZEMYSŁ KOSMICZNY



SATREV
S.A.
3,45%

SATREV specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i eksploatacji satelitów oraz analityce danych i tworzy konstelację obserwacji Ziemi w czasie rzeczywistym. Jej celem jest stanie się największym światowym operatorem satelitów do obserwacji Ziemi, dostarczającym 1 024 nanosatelity na niską orbitę okołozemską do 2026 roku, aby zapewnić całodobową obserwację Ziemi.



THORIUM
SPACE
SP. Z O.O.
2,33%

Thorium Space jest firmą z sektora zaawansowanych systemów komunikacji satelitarnej i zajmuje się projektowaniem nowatorskich rozwiązań technologicznych w zakresie konstruowania pojazdów kosmicznych i inteligentnych anten macierzowych, mających zastosowanie w branży kosmicznej i sektorze obronności. Spółka swoje rozwiązania kieruje do szeroko pojętego przemysłu, w którym komunikacja satelitarna odgrywa kluczowe znaczenie.

BIOTECHNOLOGIA



ONGENO
SP. Z O.O.
35,28%

ONGENO zajmuje się biotechnologią medyczną. Działalność spółki koncentruje się na wykorzystaniu komórek macierzystych w medycynie regeneracyjnej. Pierwszym wdrażanym projektem jest „Autologiczny transfer komórek macierzystych szpiku kostnego w terapii stwardnienia rozsianego (SM)”, oparty o innowacyjny, opatentowany i unikalny w skali światowej know-how.



MEDCAMP
S.A.
29,14%

Medcamp w swojej nowej strategii zakłada stworzenie na terenie Poznania innowacyjnego Centrum Badań i Rozwoju, działającego w takich obszarach jak medycyna spersonalizowana, genetyka, genomika oraz bioinformatyka.



4CELL
THERAPIES
S.A.
11,70%

4Cell Therapies rozwija w Polsce technologie CAR-T do leczenia nowotworów, w oparciu o własne, oryginalne rozwiązania. Prace badawczo-rozwojowe realizowane są w Warszawie i Gliwicach przez młodych, polskich naukowców z doświadczeniem międzynarodowym.

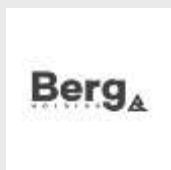
NOWE MEDIA



EKIPA
HOLDING
S.A.
13,43%

Grupa Kapitałowa Ekipa Holding powstała z inicjatywy najbardziej znanych i wpływowych influencerów w Polsce. Jej celem jest wyniesienie obecnych działań EKIPY na inny poziom oraz dynamiczny rozwój w nowych branżach. Poza rozwojem i projektami związanymi z grupą EKIPA, Spółka odpowiedzialna jest za działalność produkcyjną oraz wdrażanie innowacji technologicznych i lifestylowych w różnych obszarach życia i biznesu.

POZOSTAŁE



BERG
HOLDING
S.A.
7,55%

Berg Holding prowadzi działalność holdingową, opartą na tworzeniu oraz optymalnym zarządzaniu podmiotami wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej, ukierunkowanym na wzrost aktywów w obszarach: fotowoltaika i technologie, e-commerce, zdrowie, nieruchomości, a także HoReCa jak również outsourcing usług do podmiotów w grupie kapitałowej.



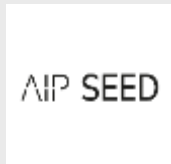
M FOOD S.A.
6,01%

M FOOD prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównymi aktywami M FOOD są: spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem, CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. dedykowana do obrotu miodami ekologicznymi oraz spółka JGV Bulgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu. We wrześniu 2021 roku Spółka postanowiła o rozpoczęciu nowej działalności w sektorze nowych mediów i nowych technologii.



ROOF
RENOVATION
S.A.
1,50%

Roof Renovation specjalizuje się w wykonawstwie dachów płaskich i fasad na rynku polskim oraz zagranicznym. Wykonuje dachy w systemach membran PCV, izolacji bitumicznej, membran TPO/FPO oraz EPDM na obiektach przemysłowych oraz handlowych. Spółka specjalizuje się w stawianiu dachów wielkopowierzchniowych budynków oraz wykonuje również prace na istniejących realizacjach w ramach ich renowacji oraz serwisowania.



AIP SEED ASI
S.A.
7,85%

AIP SEED ASI S.A. (dawniej TECH-RISE ASI S.A.) to spółka inwestująca w startupy na najwcześniejszym stadium rozwoju – pre-seed i seed. Planowane jest wniesienie do spółki przez Fundację Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości aktualnych inwestycji, w wyniku czego fundacja osiągnie ponad 60% kapitału spółki. Akcjonariusze AIP SEED zamierzają podjąć działania zmierzające do wprowadzenia spółki do notowań na ASO NewConnect.

5. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla kompletnych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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 śródrocznych kończących się 31 marca 2023 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 z 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.

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 wariantach 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 PLN 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 sprawo-zdaniu 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 amortyzowanego 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 amortyzowanego kosztu.

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych według amortyzowanego 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 amortyzowanego 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 głosu 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 sprawo-zdaniu 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 sprawo-zdaniu 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 notce 6.3. Inwestycje (akcje i udziały).

Niepewność w zakresie bieżącej wartości godziwej

Zachowanie rynków finansowych jest istotnym źródłem niepewności w zakresie ustalenia wartości godziwej części portfela inwestycyjnego Spółki. Dotyczy to zarówno instrumentów udziałowych (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 rynkach 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.

6. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

6.1. Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć

Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Od jednostek niepowiązanych, w tym:	8 887 158,85	8 698 459,73	10 239 652,37
MINDENTO Sp. z o.o.	-	1 500 000,00	-
THE BATTERIES Sp. z o.o.	6 000 000,00	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	6 903 700,80
EDU GAMES S.A.	-	-	800 360,17
HEALTHNOMIC S.A.	-	-	750 000,00
PERGAMIN Sp. z o.o.	-	-	150,00
GREEN LANES Sp. z o.o. (d. EAST HEMP Sp. z o.o.)	-	-	250 000,00
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	387 158,85	-	-
NOXO ENERGY Sp. z o.o.	2 500 000,00	-	-
Inne	-	-	35 441,40
Od jednostek powiązanych	-	-	-
	8 887 158,85	8 698 459,73	10 239 652,37

Inwestycje prezentowane w niniejszej notce dotyczą objętych emisji akcji i udziałów, które nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień 31 marca 2023 r.

Wartość godziwa niezarejestrowanych udziałów Flexee Group sp. z o.o. (387 tys. PLN) została oszacowana na podstawie średnioważonej wyceny z ostatniej rundy inwestycyjnej w 2022 r. i objęciu udziałów przez inwestorów (w tym przez Spółkę) w lutym 2023 r., 368 nowych udziałów po wartości nominalnej w związku z niespełnieniem przez Flexee KPI's wskazanych w umowie inwestycyjnej. Rejestracja nowych udziałów w KRS miała miejsce 3 kwietnia 2023 r.

Udziały w The Batteries Sp. z o.o. zarejestrowano w dniu 26 kwietnia 2023 r.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka w dalszym ciągu oczekuje na rejestrację 2 000 udziałów w Noxo Energy Sp. z o.o.

6.2. Należności

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Od jednostek niepowiązanych	184 072,00	3 122 072,00	3 749 889,00
Od jednostek powiązanych	-	-	-
	184 072,00	3 122 072,00	3 749 889,00

Należności handlowe oraz pozostałe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Należności od podmiotów powiązanych	-	-	-
Należności handlowe	118 723,68	100 020,46	186 364,17
Należności podatkowe/budżetowe	-	57 858,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	31 571,51	291 573,00	65 292,92
Inne należności	7 284,49	-	-
	157 579,68	449 451,46	251 657,09

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
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
IMS S.A.	1	Cena rynek GPW
KOMPUTRONIK S.A. w restrukt.	1	Cena rynek GPW
MINDENTO Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
FLUENCE Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
TRES COMAS Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
SMARTLINK PARTNERS Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia

Wartość	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Wartość (akcje i udziały) 31.03.2023	33 177 581,24	44 938 161,59	221 877 440,46

W pierwszym kwartale 2023 r. nie miały miejsca zmiany poziomów wyceny poszczególnych inwestycji oraz zmiany metod wyceny.

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 operuje 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 niemiernorodajne 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 zależny jest 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	78 115 742,83	(7 811 574,28)	7 811 574,28

- 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 zależna jest 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	124 656 938,23	(12 465 693,82)	12 465 693,82

- 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	4 899 476,64	(669 670,78)	364 707,59

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)	12 979 898,55	(1 297 989,85)	1 297 989,85

- 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 PLN. 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	24 179 677,38	(378 720,00)	378 720,00

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 nocy 6.18 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 PLN.

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

Pożyczki udzielone	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Do jednostek niepowiązanych	1 701 543,71	1 689 237,16	4 938 364,91
Do jednostek powiązanych	10 434 235,19	5 455 958,34	1 841 178,45
Wartość brutto	12 135 778,90	7 145 195,50	6 779 543,36
Odpis	730 660,97	726 959,64	-
Wartość netto	11 405 117,93	6 418 235,86	6 779 543,36

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).

6.5. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Środki pieniężne w kasie	39 546,43	40 422,42	29 171,53
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	140 617,05	185 446,60	481 298,36
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich	343 451,13	100 901,01	2 390 689,64
Lokaty	1 800 000,00	30 600 000,00	0,00
	2 323 614,61	30 926 770,03	2 901 159,53

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.

6.6. Kapitał

Akcje	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Liczba akcji w tym:	40 654 608	40 654 608	40 654 608
Akcje własne	26 500	75 200	58 000
Wartość nominalna	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 065 460,80	4 065 460,80	4 065 460,80

Akcje - stan na dzień 31.03.2022, 31.12.2022 oraz 31.03.2023	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 marca 2023 roku Spółka posiadała 26 500 akcji własnych (o wartości nominalnej 2 650 PLN) co stanowiło 0,07 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,07 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej – 251 591,49 PLN.

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 marca 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dokonała skupu akcji własnych w ilości 14 500 sztuk, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 PLN za akcję.

6.7. Średnia ważona liczba akcji

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	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2022 -31.03.2022
Średnia ważona liczba akcji	40 574 295	40 576 590	40 566 845

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

Zysk na akcję	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2022 -31.03.2022
Podstawowy	0,01	(2,43)	(1,03)
Rozwodniony	0,01	(2,43)	(1,03)

6.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 459 637,00	9 908 427,00	6 614 155,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 584 950,00	26 831 462,00	50 965 567,00
Podatek odroczony per saldo	18 125 313,00	16 923 035,00	44 351 412,00

6.9. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zobowiązania z tytułu pożyczek	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	-	-	-

31.03.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek niepowiązanych	-	-	-	-
	-	-	-	-

31.12.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek niepowiązanych	-	-	-	-
	-	-	-	-

31.03.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek niepowiązanych	-	-	-	-
	-	-	-	-

6.10. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji

Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	465 600,00
Wobec jednostek powiązanych	63 354 904,00	63 354 904,00	61 529 679,00
	63 354 904,00	63 354 904,00	61 995 279,00

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na 31 marca 2023 r. dotyczą rozrachunków z:

- Januarem Ciszewskim,
- Kuźnica Centrum Sp. z o.o.

31.03.2023	<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

31.12.2022	<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

31.03.2022	<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

6.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Zobowiązania handlowe	507 243,77	1 180 375,13	63 577,64
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 088,35	16 070,33	10 400,05
Rozrachunki z akcjonariuszami	11 955 000,00	8 955 000,00	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	68 502,27	70 002,27	284 502,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	21 957 500,00	22 795 000,00	26 650 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	21 212 500,00	19 650 000,00	26 650 000,00
Inne rozliczenia	1 056 558,89	76 752,00	135 300,00
	35 560 893,28	33 093 199,73	29 143 779,96

W saldzie rozliczeń międzyokresowych przychodów ujęte są między innymi środki otrzymane od Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. tytułem

zaliczek na sprzedaż akcji. Wartość otrzymanych zaliczek od podmiotów powiązanych na 31.03.2023 r. to 21 212 500 PLN.

31.03.2023	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	507 243,77	-	-	507 243,77
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 088,35	-	-	16 088,35
Rozrachunki z akcjonariuszami	11 955 000,00	-	-	11 955 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	68 502,27	-	-	68 502,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	21 957 500,00	-	-	21 957 500,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	21 212 500,00	-	-	21 212 500,00
Inne rozliczenia	1 056 558,89	-	-	1 056 558,89
	35 560 893,28	-	-	35 560 893,28

31.12.2022	<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

31.03.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	63 577,64	-	-	63 577,64
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	10 400,05	-	-	10 400,05
Rozrachunki z akcjonariuszami	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	284 502,27	-	-	284 502,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	26 650 000,00	-	-	26 650 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	26 650 000,00	-	-	26 650 000,00
Inne rozliczenia	135 300,00	-	-	135 300,00
	29 143 779,96	-	-	29 143 779,96

6.12. 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;
- pozostałe przychody z inwestycji, za które uznaje się m.in. przychody z tytułu odsetek za udzielone pożyczki, dywidendy.

Wycena Inwestycji	01.01.2023	01.01.2022
	-31.03.2023	-31.03.2022
Aktualizacja wartości inwestycji	6 210 179,91	-68 271 330,74
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji	(2 593 136,99)	13 101 977,70
Pozostałe przychody z inwestycji	207 453,44	34 285,05
	3 824 496,36	-55 135 067,99

W poniższej tabeli przedstawiono analitykę pozycji Aktualizacja wartości inwestycji.

Aktualizacja wartości inwestycji	01.01.2023	01.01.2022
	31.03.2023	31.03.2022
EKIPA HOLDING S.A.	3 391 247,55	-
NEXITY GLOBAL S.A.	2 893 354,40	404 027,58
SYNERGA.FUND S.A.	1 779 752,25	(1 035 741,99)
ONE MORE LEVEL S.A.	1 140 198,40	(1 339 475,00)
LIVEKID SPÓŁKA Z O.O.	966 578,06	-
ZIELONA SPÓŁKA Z O.O.	855 424,54	(1 288 800,00)
EASYCALL.PL S.A.	356 235,24	(3 426 995,98)
ICE CODE GAMES S.A.	212 000,00	(729 820,00)
PALABRA SPÓŁKA Z O.O.	149 086,54	-
MONIUSZKI 7 SPÓŁKA Z O.O.	105 385,05	-
ADVERTIGO S.A.	72 096,03	1 320 000,00
ONE2TRIBE S.A.	49 317,15	562,73
GREEN LANES SPÓŁKA Z O.O.	40 000,00	-
BETACOM S.A.	14 000,00	7 312,25
ROOF RENOVATION S.A.	3 618,26	(5 200,00)
T- BULL S.A.	2 376,00	2 970,00
FLEXEE GROUP SPÓŁKA Z O.O.	2,98	-
TASTEIN SPÓŁKA Z O.O.	-	(2,00)

"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	-	(7 076 000,61)
SKINWALLET S.A.	-	98,00
HEALTHNOMIC S.A.	-	395 000,00
PERGAMIN SPÓŁKA Z O.O.	-	1 565 693,68
EXCELLENCE S.A.	-	130,00
PROMETHEUS S.A.	-	1 955 433,70
SATREV S.A.	-	(272 789,16)
COLUMBUS ENERGY S.A.	-	(54 942 412,40)
TRIGGO S.A.	-	(149 650,00)
SOHO DEVELOPMENT S.A.	(29,99)	-
OUTDOORZY S.A.	(210,80)	(1 783,00)
KOMPUTRONIK S.A. W RESTRUKTURYZACJI	(3 320,00)	-
Odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych	(3 701,33)	-
IMS S.A.	(15 333,18)	-
EDU GAMES S.A.	(17 979,07)	-
MEDCAMP S.A.	(131 555,58)	(3 810 000,00)
OPENAPP SPÓŁKA Z O.O.	(187 769,00)	-
OXYGEN S.A.	(252 562,50)	79 566,00
SM FOOD S.A.	(362 190,94)	(587 210,55)
ALL IN! GAMES S.A.	(404 364,45)	(2 200 395,62)
KBJ S.A.	(446 152,00)	821 073,60
FEMION TECHNOLOGY S.A.	(453 403,29)	1 746 373,49
BERG HOLDING S.A.	(601 871,41)	296 704,54
"MAXIMUS" S.A.	(2 940 049,00)	-
	6 210 179,91	(68 271 330,74)

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

Zysk (strata) z inwestycji	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.03.2022
COLUMBUS ENERGY S.A.	0,00	12 490 109,63
Pozostałe	90 208,42	663 885,07
NEXITY GLOBAL S.A.	-2 683 345,41	-52 017,00
Razem	-2 593 136,99	13 101 977,70

6.13. Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.03.2022
Amortyzacja	2 365,47	-
Zużycie materiałów i energii	11 339,34	5 795,09
Usługi obce	1 707 799,04	159 710,14

Podatki i opłaty	62 737,59	39 864,66
Wynagrodzenia	118 768,52	67 759,47
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 459,70	10 228,83
Pozostałe świad. pracownicze	3 130,04	2 400,82
Pozostałe koszty rodzajowe	7 693,44	11 681,67
	1 932 293,14	297 440,68

6.14. Objasnienia 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.

6.15. 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 31.03.2023 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 680 538,24	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 680 538,24	-
Jednostki stowarzyszone	-	450 000,00
KBJ S.A.	-	450 000,00
Kluczowy personel kierowniczy	-	54 100 000,00
January Ciszewski	-	54 100 000,00
Pozostałe podmioty	-	11 254 904,00
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
	1 680 538,24	65 804 904,00

W analizowanych saldach nie są uwzględnione środki otrzymane od January Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. z tytułu zaliczek na poczet sprzedaży przez Spółkę akcji o sumarycznej wartości 21 212 500 PLN, w związku z brakiem jednoznacznego tytułu do zwrotu środków przez Emitenta. Omawiane saldo jest prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

Podmioty powiązane	Wartość	Opis
Jednostki zależne	15 058,86	-
PALABRA Sp. z o.o.	12 058,86	Należne Spółce odsetki
ZIELONA Sp. z o.o.	3 000,00	Koszty najem
Jednostki stowarzyszone	1 412 500,00	-
KBJ S.A.	1 412 500,00	Zakup usług
Kluczowy personel kierowniczy	1 569 784,49	-
January Ciszewski	1 569 784,49	Otrzymanie zaliczki na akcje (1 563 tys. PLN), (7 tys. PLN) nierozliczone płatności kartą
Pozostałe podmioty	102 900,00	-
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	58 500,00	Koszty najem
Osoba fizyczna	7 400,00	Koszty najem
Osoba fizyczna	12 000,00	Umowa zlecenia
Fundacja Embrace	25 000,00	Darowizna
	3 100 243,35	

- Nierozliczone salda z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2022

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 670 436,00	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 668 772,00	-
ZIELONA Sp. 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 PLN, w związku z brakiem jednoznacznego tytułu do zwrotu środków przez Emitenta. Omawiane saldo jest prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

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" Sp. z o.o.	3 020 465,16	Udzielenie pożyczki i odsetki (20 tys. PLN), zwrot dywidendy (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	

- Nierozliczone salda z podmiotami powiązanymi na dzień 31.03.2022 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 841 178,45	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 629 441,42	-
TASTEIN Sp. z o.o.	211 737,03	-
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
	1 841 178,45	63 529 679,00

Podmioty powiązane	Wartość	Opis
Jednostki zależne	17 877,45	-
PALABRA Sp. z o.o.	12 669,42	Należne Spółce odsetki
ZIELONA Sp. z o.o.	3 000,00	Koszty najem
Tastein Sp. z o.o.	2 208,03	Należne Spółce odsetki
Jednostki stowarzyszone	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	5 250 000,00	-
January Ciszewski	5 250 000,00	Otrzymanie zaliczki na akcje
Pozostałe podmioty	400 000,00	-
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	400 000,00	Otrzymanie zaliczki na akcje
	5 667 877,45	

Wynagrodzenie kluczowego personelu zostało opisane w notce dotyczącej wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

6.16. 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.

6.17. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia

Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Noxo Energy sp. z o.o. („Noxo Energy”) na rzecz PKO Leasing S.A. na poczet spłaty wymagalnych, lecz niespłaconych należności z tytułu umowy generalnej leasingu nr 23/007392. Przedmiotem umowy jest leasing stacji ładowania samochodów elektrycznych. Okres leasingu wynosi 4 lata dla każdej ze stacji.

Na dzień 31 marca 2023 r., Noxo Energy w ramach umowy generalnej zawarła 43 umowy leasingu stacji ładowania na łączną wartość przedmiotów leasingu 1260 500 PLN netto, z czego 20%, tj. 252 100 PLN finansuje Noxo Energy w ramach wstępnej opłaty leasingowej.

Spółka udzieliła poręczenia sześciu weksli in blanco wystawionych przez Noxo Energy na rzecz PKO Leasing S.A. na poczet spłaty wymagalnych, lecz niespłaconych należności z tytułu sześciu umów pożyczek na finansowanie zakupu stacji ładowania samochodów elektrycznych. Przedmiotowe umowy zostały zawarte na okresy 4-letnie, a ich łączna wartość na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 1 167 876,77 PLN.

Na dzień 31 marca 2023 r., Noxo Energy uruchomiła trzy umowy pożyczek na kwotę 587 932 PLN, zaś do dnia publikacji niniejszego raportu wartość uruchomionych pożyczek wyniosła 754 598 PLN.

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

6.18. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

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 Januarem 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 zmiany 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.

6.19. 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.

6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

Za kluczowy personel kierowniczy Spółka uznaje członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia	01.01.2023 -31.03.2023	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2022 -31.03.2022
Zarząd	32 211,81	130 196,12	33 181,05
Rada Nadzorcza	4 500,00	2 500,00	-

Powyższe wynagrodzenia stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze (brak innych).

6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

6.22. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

W okresie I kwartału 2023 r. nie wystąpiły inne niż wskazane w tym skróconym sprawozdaniu finansowym istotne nietypowe pozycje.

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

W okresie I kwartału 2023 r. nie objęto nowych emisji oraz nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Jednakże, w dniu 17 września 2022 r. Emitent zawarł dwie przedwstępne warunkowe umowy objęcia akcji nowej emisji Emitenta, które wyemitowane zostaną w drodze kapitału docelowego, na podstawie wskazanego w § 5 ust. 9 Statutu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. 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.

Po dniu bilansowym, tj. 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 poczynsz 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, o których mowa powyżej. Objęcie akcji nastąpi za wkłady pieniężne.

Ponadto, Spółka w dniu 20 marca 2023 r. zawarła 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.

Po dniu bilansowym, tj. 17 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki poinformował o częściowym wygaśnięciu w/w umów. W związku z upływem terminu oraz brakiem wniesienia zaliczek przez dwóch inwestorów reprezentowanych przez 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 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).

6.24. Wypłacone dywidendy

W okresie I kwartału 2023 r. nie wypłacono dywidend.

7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA

7.1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki w danym kwartale

Zysk netto JR HOLDING ASI S.A. w pierwszym kwartale 2023 roku wyniósł 0,6 mln PLN.

Kluczowymi pozycjami wpływającymi na wyniki finansowe Spółki były dodatnia rewaluacja wartości portfela inwestycyjnego o wartości 6,2 mln PLN oraz wynik na sprzedaży inwestycji (-2,6 mln PLN). Największy pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zanotowały poniższe inwestycje:

- EKIPA HOLDING S.A. (3,4 mln PLN);
- SYNERGA.FUND S.A. (1,8 mln PLN);
- ONE MORE LEVEL S.A. (1,1 mln PLN).

Z kolei największa negatywna kontrybucja do wyniku dotyczyła pakietów w:

- "MAXIMUS" S.A. (-2,9 mln PLN);
- BERG HOLDING S.A. (-0,6 mln PLN);
- FEMION TECHNOLOGY S.A. (-0,5 mln PLN).

Suma bilansowa na dzień 31.03.2023 r. wyniosła 323,9 mln PLN, co stanowi wzrost o 1,5% w stosunku do wartości na 31.12.2022 r., kiedy to wynosiła ona 319,2 mln PLN. Składniki lokat (w tym lokaty bankowe, akcje i udziały niezarejestrowane w KRS) stanowiły 97% wartości sumy bilansowej na koniec I kwartału 2023 r. i 98% na koniec 2022 r.

W związku z wygenerowanym dodatnim wynikiem finansowym, wartość kapitałów własnych na koniec I kwartału 2023 r. wzrosła do poziomu 206,9 mln PLN, w porównaniu do 205,8 mln PLN na koniec 2022 r.

7.2. Istotne zdarzenia w I kwartale 2023 r.

Styczeń 2023

- 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 współnikiem (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. PLN w pierwszej transzy i łącznie 600 tys. PLN 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 PLN, 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 udiały 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 PLN została opłacona w styczniu br.

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

Luty 2023

- Podpisaliśmy umowę odnośnie inwestycji w NOXO ENERGY. 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 dla każdej transzy (w pierwszej transzy JRH objął 2.000 udziałów za kwotę 2,5 mln zł).

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.

- Dołączyliśmy w roli partnera-udziałowca do eventów motoryzacyjnych pod nazwą SpeedGames. Są to rozwijane od kilku lat przez Kubę Przygońskiego i Dawida Steckiego wspólnie z marką TikTok oraz Nadią Smolarek eventy będące rywalizacją celebrytów i influencerów na torze wyścigowym. W 2023 roku SpeedGames będą ponadto organizatorem Dfitingowych Mistrzostw Polski (DMP) zawodników profesjonalnych. W związku z tym w najbliższym sezonie wydarzenie przyjmie formę pierwszego w Polsce Festiwalu Motoryzacji, będą to dwudniowe eventy, na czterech polskich torach. Ekspozycja na tak nowatorskich i prestiżowych wydarzeniach jak SpeedGames nie tylko przyczyni się do wzrostu rozpoznawalności JRH, ale także wpisuje się strategię JRH wspierania projektów związanych z nowoczesnymi mediami oraz rozrywką.
- Zawarliśmy umowę objęcia kolejnych 214 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Felxee Group Sp. z o.o. za kwotę 21 400,00 zł.

Marzec 2023

- Zawarliśmy 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 m.in. 4.099.500 Akcji Serii F posiadanych przez JRH, które stanowią 10,04% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy. Zobowiązanie to będzie podlegało stopniowej redukcji w okresie 10 lat. JRH zobowiązała się dodatkowo 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 do 29.09.2025 r. Łącznie zobowiązanie lock-up objęło akcje Akcjonariuszy stanowiące 74,32% udziału w kapitale zakładowym i w głosach Ekipy.
- Zawarliśmy porozumienie „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 1 254 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.

Inwestorzy mają prawo konwersji udziałów posiadanych w Closer Music na akcje IMS w terminie pomiędzy 24 a 36 miesiącem od podpisania Umowy Inwestycyjnej, co oznacza bezwarunkowe uprawnienie Inwestorów do żądania zamiany 1 254 udziałów posiadanych przez Inwestorów w Closer Music 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.

- Zawarliśmy 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, gdzie warunkiem zawarcia umów przyrzeczonych było wniesienie przez tych inwestorów do końca marca 2023 r. zaliczek w łącznej kwocie 8 mln zł.

W terminie do 30 czerwca 2023 r. Spółka zobligowana jest złożyć oferty objęcia akcji nowej emisji Inwestorom, a umowy przyrządzone objęcia akcji winny zostać zawarte w terminie do 14 lipca 2023 r.

W związku z upływem terminu oraz brakiem wniesienia zaliczek 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 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).

- Zawarliśmy umowę o udzieleniu spółce AI CLEARING INC. z siedzibą w Delaware w USA (dalej: AI CLEARING) finansowania dłużnego zamiennego na akcje. Finansowanie w kwocie 1.000.000 USD zostało udzielone w ramach umowy pożyczki konwertowalnej na akcje AI CLEARING oprocentowanej 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 przysługiwał, określony w Umowie upust ceny emisyjnej w stosunku do inwestorów.

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.

Jest to pierwsza zagraniczna inwestycja JRH w spółkę o globalnym zasięgu.

- Objęliśmy kolejną transzę udziałów w Minte.ai sp. z o.o. oraz nabyliśmy udziały w Smartlink Partners Sp. z o.o.
- 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.
- Otrzymaliśmy zawiadomienie od Prezesa Zarządu Pana Januarego Ciszewskiego o zrealizowanych transakcjach:
 - zbyciu 500 000 akcji Spółki po cenie 8,00 zł za akcję w dniu 21 marca 2023 r.
 - nabyciu 500 akcji Spółki po cenie 9,90 zł za akcję w dniu 27 marca 2023 r.
 - nabyciu 16 407 akcji Spółki po cenie 8,40 zł za akcję w dniu 29 marca 2023 r.
 - nabyciu 10 352 akcji Spółki po cenie 8,18 zł za akcję w dniu 30 marca 2023 r.
- Powzięliśmy 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 Emitent 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.

Emitent nie posiada informacji ani podejrzeń odnośnie jakichkolwiek naruszeń regulacji Rozporządzenia MAR w kontekście Emitenta ani akcji jego spółek portfelowych.

- 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.

7.3. Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2023 r.

- Objęliśmy 143.678 akcji zwykłych A, stanowiących 10,13% w kapitale Nanover Limited z siedzibą w Newcastle Upon Tyne w Wielkiej Brytanii (Nanover) w zamian za łączną cenę w wysokości 250.000 GBP. Nanover 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. Jest to nasza kolejna zagraniczna inwestycja i pierwsza w Wielkiej Brytanii.
- W dniu 7 kwietnia br. nastąpiła zmiana adresu siedziby JRH na następujący: ul. Grzegórzecka 67d lok. 105, 31-559 Kraków.
- 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 zawarliśmy przedwstępne umowy objęcia akcji. Objęcie akcji nastąpi za wkłady pieniężne.

- W dniu 9 maja 2023 r. poinformowaliśmy o zmianie terminu publikacji raportu rocznego z dnia 31 maja 2023 r. na 15 maja 2023 r.

7.4. Prognozy finansowe

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

7.5. 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.

7.6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych i stale współpracujących ze Spółką:

- 13 osób – w pierwszym kwartale 2023 r.
- 11 osób – w pierwszym kwartale 2022 r.

7.7. 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 31.03.2023 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 (PLN)	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.

	31.03.2023 (w PLN)	31.03.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	441 504	355 411
Zysk (strata) ze sprzedaży	139 548	-111 797
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	139 547	-111 717
Zysk (strata) brutto	139 547	-111 756
Zysk (strata) netto	128 370	-11 756
	31.03.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	14 276 211	14 167 717
Aktywa trwałe	13 902 100	13 902 100
Aktywa obrotowe	374 111	265 617
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	277 315	163 773
Należności krótkoterminowe	94 097	100 128
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	126 310	123 310
Zobowiązania krótkoterminowe	111 960	135 461
Kapitał własny	11 776 957	11 648 587
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 (PLN)	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.

	31.03.2023 (w PLN)	31.03.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	334 776	277 598
Zysk (strata) ze sprzedaży	234 987	169 912
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	234 971	169 911
Zysk (strata) brutto	161 235	119 565
Zysk (strata) netto	150 387	112 275
	31.03.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	9 329 075	9 234 854
Aktywa trwałe	8 736 480	8 736 480
Aktywa obrotowe	592 595	498 374
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	274 829	173 282
Należności krótkoterminowe	316 774	323 108
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 200 980	2 290 280
Zobowiązania krótkoterminowe	2 138 866	2 105 032
Kapitał własny	4 820 955	4 670 568
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 (PLN)	128 600
Przedmiot działalności	PKD 68.20.Z. - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

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

	31.03.2023 (w PLN)	31.03.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	42 800	44 003
Zysk (strata) ze sprzedaży	-29 615	-5 171
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-30 922	-5 170
Zysk (strata) brutto	-30 922	-5 170
Zysk (strata) netto	-30 922	-5 170
	31.03.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	445 254	474 541
Aktywa trwałe	344 805	334 805
Aktywa obrotowe	100 449	129 736
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 849	120 182
Należności krótkoterminowe	14 600	9 555
Należności długoterminowe	5 000	5 000
Zobowiązania długoterminowe	1 743	1 743
Zobowiązania krótkoterminowe	23 742	22 107
Kapitał własny	419 769	450 691
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 (PLN)	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.

	31.03.2023 (w PLN)	31.03.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-21 211	-47 604
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 211	-47 604
Zysk (strata) brutto	-9 943	-43 272
Zysk (strata) netto	-9 943	-43 272
	31.03.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	1 552 602	1 571 535
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	1 552 602	1 571 535
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 288	6
Należności krótkoterminowe	0	12 184
Należności długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	16 768	22 682
Kapitał własny	1 469 506	1 479 449
Kapitał podstawowy	1 875 000	1 875 000

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając jako Zarząd JR HOLDING ASI S.A. oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, informacje finansowe za I kwartał 2023 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport okresowy z działalności JR HOLDING ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
January Ciszewski

Wiceprezes Zarządu
Artur Jedynak

Kraków, dnia 15 maja 2023 r.