

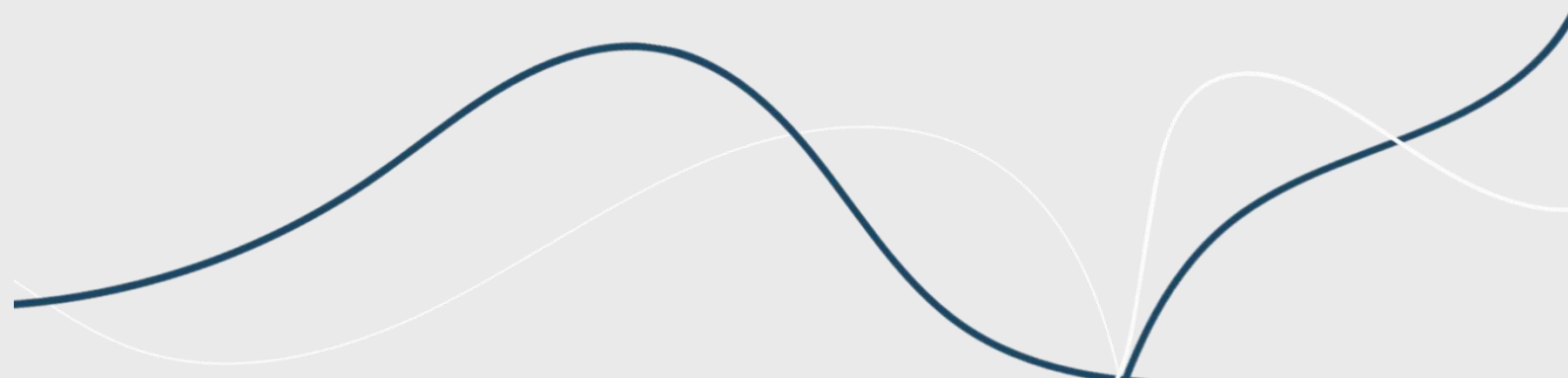
JRHOLDING

ASI S.A.

Raport okresowy
JR HOLDING ASI S.A.
z działalności w IV kwartale 2022 r.

Raport sporządzony został przez spółkę JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej również: Spółka, JRH, Emitent), zgodnie z 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 14 lutego 2023 r.



LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy i Partnerzy,

Oddajemy w Państwa ręce raport JR HOLDING ASI S.A. za czwarty kwartał 2022 roku, który podobnie jak poprzednie kwartały był okresem intensywnych prac w Spółce, zarówno w zakresie inwestycyjnym jak i wewnętrznym, organizacyjnym. Niniejszy raport zawiera strukturę portfela wraz z wycenami wszystkich aktywów zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej, zgodnie z aktualizacją polityki rachunkowości i wyceny lokat naszej firmy. Kluczowym wydarzeniem w czwartym kwartale było zamknięcie dotychczas największego procesu inwestycyjnego Spółki, jakim było zawarcie ze spółkami IGLOO-MILOO umowy inwestycyjnej o łącznej wartości 40 mln zł. W wyniku zawarcia w/w umowy, nabyliśmy 20% udziałów przedsiębiorstwa, które w naszej ocenie będzie kluczowym graczem na szybko rosnącym rynku pomp ciepła. Otoczenie makro, struktura rynku, zapotrzebowanie od klientów indywidualnych i biznesowych w połączeniu z przełomowymi parametrami urządzeń produkowanych przez IGLOO-MILOO, pozwalają patrzeć z dużym optymizmem na dalszy rozwój i wzrost wartości naszej inwestycji.

W październiku zawarliśmy umowę inwestycyjną z firmą Mindento, producentem oprogramowania SaaS, do obsługi podróży służbowych oraz wydatków. Również w październiku zawarta została umowa dotycząca połączenia giełdowej spółki Maximus S.A. z Honey Payment Sp. z o.o., oferującej aplikację / marketplace z zakresu płatności elektronicznych i zarządzania finansami dla klientów indywidualnych. Kolejnym istotnym wydarzeniem było objęcie warrantów subskrypcyjnych TECH-RISE ASI S.A. która to spółka w toku dalszych przekształceń działać będzie pod szyldem AIP SEED ASI. Przywołana inwestycja jest kolejnym krokiem w zakresie budowy ekosystemu inwestycyjnego. Zakładamy, że firmy na wczesnym etapie (prototyp, pre-reve) trafiać będą właśnie do AIP, a w toku dalszego rozwoju mogą być interesującym celem inwestycyjnym dla JR HOLDING ASI S.A.

W grudniu natomiast, zainwestowaliśmy we Fluence, producenta laserów femtosekundowych dla zastosowań high-tech. Jednocześnie w grudniu zrealizowany został ostatni element transakcji dot. Columbus Energy S.A., mianowicie zgodnie z zawartymi umowami, wszystkie przewidziane środki wpłynęły na rachunek Spółki.

Podsumowując, czwarty kwartał zarówno pod względem działalności inwestycyjnej jak i wewnętrznej uznajemy za satysfakcjonujący, kontynuujemy działalność inwestycyjną i uruchamiamy kolejne procesy z większym naciskiem na rozwiązania w zakresie sztucznej inteligencji (AI) oraz cyfrowego biznesu i nowych technologii.

Dziękując Państwu za zainteresowanie Spółką, zapraszam do zapoznania się z raportem za czwarty kwartał 2022 r.

Z poważaniem
Prezes Zarządu
January Ciszewski

Spis treści:

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2022 R.	6
2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN).....	6
2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN).....	7
2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN).....	8
2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w PLN).....	10
3. Zestawienie lokat Emitenta.....	11
4. DODATKOWE OBJAŚNIENIA.....	17
4.1. Informacje ogólne.....	17
4.2. Historia i opis działalności Spółki.....	17
4.3. Kapitał zakładowy Spółki.....	19
4.4. Struktura akcjonariatu Spółki.....	19
4.5. Zarząd Spółki.....	20
4.6. Rada Nadzorcza Spółki:.....	20
4.8. Portfel inwestycyjny.....	23
5. Podstawa sporządzenia.....	34
5.1. Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości.....	37
5.2. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków.....	50
5.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy.....	51
5.4. Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy.....	51
6. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA.....	52
6.1. Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć.....	52
6.2. Należności.....	52
6.3. Inwestycje (akcje i udziały).....	53
6.4. Pożyczki udzielone.....	60
6.5. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	60
6.6. Kapitał.....	61
6.7. Średnia ważona liczba akcji.....	61
6.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony.....	62
6.9. Zobowiązania z tytułu pożyczek.....	62
6.10. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji.....	62
6.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	62
6.12. Zyski/(Straty) z inwestycji.....	63
6.13. Koszty operacyjne.....	64

6.14. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	64
6.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	65
6.16. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	65
6.17. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia.....	66
6.18. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych.....	66
6.19. Zarządzanie kapitałem.....	68
6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego.....	68
6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.....	68
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.....	69
6.23. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	69
6.24. Wypłacone dywidendy.....	69
7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA.....	70
7.1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki w danym kwartale.....	70
7.2. Istotne zdarzenia w IV kwartale 2022 r.....	70
7.3. Istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2022 r.....	72
7.4. Prognozy finansowe.....	73
7.5. Informacje na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.....	73
7.6. Zatrudnienie.....	73
7.7. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją.....	74
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	78

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

	za okres 01.10.2022 31.12.2022 PLN	za okres 01.10.2021 31.12.2021 PLN	za okres 01.01.2022 31.12.2022 PLN	za okres 01.01.2021 31.12.2021 PLN
Zyski/(Strata) z inwestycji	36 652 269,10	(236 782 402,07)	(131 103 966,91)	(459 955 890,38)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	32 101 464,87	(237 590 985,19)	(137 995 649,99)	(462 337 707,38)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	32 084 995,14	(237 593 943,26)	(138 515 889,08)	(462 403 831,33)
Zysk/(Strata) netto	25 354 688,05	(195 533 415,26)	(97 347 155,08)	(376 401 188,33)
Całkowite dochody ogółem	25 354 688,05	(195 533 415,26)	(97 347 155,08)	(376 401 188,33)
Średnia ważona liczba akcji	40 604 751	38 740 448	40 576 590	38 778 300
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł)	0,62	(5,05)	(2,40)	(9,71)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)	0,62	(5,05)	(2,40)	(9,71)
Przepływy pien. netto z dział. operacyjnej	21 649 344,27	(1 341 948,90)	31 268 882,84	(1 625 100,36)
Przepływy pien. netto z dział. inwestycyjnej	-	-	(88 481,90)	-
Przepływy pien. netto z dział. finansowej	(367 566,26)	(225 675,63)	(618 055,64)	(597 606,30)
Przepływy pieniężne netto razem	21 281 778,01	(1 567 624,53)	30 562 345,30	(2 222 706,66)

	stan na 31.12.2022 PLN	stan na 31.12.2021 PLN
Aktywa/Pasywa razem	320 815 627,19	446 257 785,80
Inwestycje (akcje i udziały)	270 119 128,40	435 107 206,25
Kapitał własny	207 189 177,25	302 371 751,94
Kapitał podstawowy	4 065 460,80	4 065 460,80
Zobowiązania długoterminowe	17 216 912,00	58 529 117,00
Zobowiązania krótkoterminowe	96 409 537,94	85 356 916,86
Liczba akcji	40 654 608	40 654 608
Akcje własne	75 200	286 700
Wartość księgowa na jedną akcję	5,11	7,49

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2022 R.

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe		118 803,24	1 499 939,58
Rzeczowe aktywa trwałe		41 789,97	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-
Pozostałe należności długoterminowe		77 013,27	83 013,27
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.4	-	1 416 926,31
Aktywa obrotowe		320 696 823,95	444 757 846,22
Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	6.1	8 698 459,73	5 603 700,80
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	6.2	3 202 072,00	811 889,00
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	464 357,25	224 410,29
Należności z tytułu podatku dochodowego		868 530,00	268 749,00
Inwestycje (akcje i udziały)	6.3	270 119 128,40	435 107 206,25
Pożyczki udzielone	6.4	6 418 372,39	2 378 332,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.5	30 925 904,18	363 558,88
AKTYWA RAZEM		320 815 627,19	446 257 785,80

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał własny		207 189 177,25	302 371 751,94
Kapitał podstawowy	6.6	4 065 460,80	4 065 460,80
Kapitał zapasowy		281 075 936,00	656 814 776,40
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000 000,00	20 000 000,00
Zyski/(straty) zatrzymane		(97 347 155,08)	(376 401 188,33)
Akcje własne		(605 064,47)	(2 107 296,93)
Zobowiązania długoterminowe		17 216 912,00	58 529 117,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8	17 216 912,00	58 529 117,00
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		96 409 537,94	85 356 916,86
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6.9	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	6.10	63 354 904,00	61 995 279,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.11	33 054 633,94	23 361 637,86
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		320 815 627,19	446 257 785,80

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)

	Nota	01.10.2022 -31.12.2022	01.10.2021 -31.12.2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Aktualizacja wartości inwestycji		36 482 437,46	(236 402 835,64)	(211 365 692,29)	(474 225 207,32)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji		4 512,56	9 376,57	79 921 863,81	11 151 728,72
Pozostałe przychody z inwestycji		165 319,08	(388 943,00)	339 861,57	3 117 588,22
Zyski/(Strata) z inwestycji	6.12	36 652 269,10	(236 782 402,07)	(131 103 966,91)	(459 955 890,38)
Koszty działalności operacyjnej	6.13	(1 940 639,74)	(829 233,98)	(3 481 371,78)	(2 461 720,49)
Pozostałe przychody operacyjne		68 164,00	22 000,00	117 664,40	81 416,13
Pozostałe koszty operacyjne		(2 678 328,49)	(1 349,14)	(3 527 975,70)	(1 512,64)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		32 101 464,87	(237 590 985,19)	(137 995 649,99)	(462 337 707,38)
Przychody finansowe		20 900,18	1 500,00	25 400,18	6 000,00
Koszty finansowe		(37 369,91)	(4 458,07)	(545 639,27)	(72 123,95)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		32 084 995,14	(237 593 943,26)	(138 515 889,08)	(462 403 831,33)
Podatek dochodowy		(6 730 307,09)	42 060 528,00	41 168 734,00	86 002 643,00
Zysk/(Strata) netto		25 354 688,05	(195 533 415,26)	(97 347 155,08)	(376 401 188,33)
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody razem		25 354 688,05	(195 533 415,26)	(97 347 155,08)	(376 401 188,33)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł)		0,62	(5,05)	(2,40)	(9,71)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)		0,62	(5,05)	(2,40)	(9,71)

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)

	01.10.2022 -31.12.2022	01.10.2021 -31.12.2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdawczego	25 354 688,05	(195 533 415,26)	(97 347 155,08)	(376 401 188,33)
Korekty:	(29 441 349,62)	194 457 236,99	91 603 390,45	376 791 381,39
Podatek dochodowy	(360 779,00)	1 693 531,00	298 151,00	1 693 531,00
Amortyzacja	2 365,47	187,94	46 691,93	821,24
Aktualizacja wartości inwestycji	(37 205 031,40)	236 402 835,64	211 365 691,83	474 225 207,32
(Zysk) z tytułu sprzedaży inwestycji	(4 512,56)	(9 376,57)	(79 921 863,81)	(11 151 728,72)
(Przychody) i koszty odsetkowe	(125 861,09)	(11 057,00)	(233 203,62)	(117 588,22)
Inne korekty	338 604,86	-	651 079,00	-
Zmiana stanu rezerw	7 090 402,09	(43 754 059,00)	(41 312 205,00)	(87 696 174,00)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(319 070,43)	38 468,15	(233 946,96)	(185 945,80)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	1 142 532,44	96 706,83	942 996,08	23 258,57
Wydatki na zakup inwestycji (akcji/udziałów)	(54 940 979,73)	(6 902 270,90)	(92 131 818,42)	(36 092 024,09)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	80 975 423,57	7 268 659,58	136 909 197,89	38 121 317,76
Udzielone pożyczki	(900 000,00)	(665 215,31)	(7 570 400,00)	(3 208 487,31)
Spląty udzielonych pożyczek	350 000,00	-	650 000,00	893 000,00
Otrzymane odsetki	3 600,00	31 812,00	53 600,00	90 182,22
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	247 962,00	1 244,00	(897 932,00)	(1 819 282,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 649 344,27	(1 341 948,90)	31 268 882,84	(1 625 100,36)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wydatki:	-	-	(88 481,90)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(88 481,90)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-	(88 481,90)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy:	660 000,00	460 102,50	1 740 000,00	4 172 102,50
Sprzedaż akcji własnych	-	60 102,50	1 080 000,00	1 060 102,50
Otrzymane pożyczki	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	660 000,00	400 000,00	660 000,00	3 112 000,00
Wydatki:	(1 027 566,26)	(685 778,13)	(2 358 055,64)	(4 769 708,80)
Skup akcji własnych	(367 566,26)	(285 778,13)	(1 698 055,64)	(1 657 708,80)
Splata otrzymanych pożyczek	-	-	-	-
Odsetki	-	-	-	-

Inne wydatki finansowe	(660 000,00)	(400 000,00)	(660 000,00)	(3 112 000,00)
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej	(367 566,26)	(225 675,63)	(618 055,64)	(597 606,30)
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 281 778,01	(1 567 624,53)	30 562 345,30	(2 222 706,66)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	21 281 778,01	(1 567 624,53)	30 562 345,30	(2 222 706,66)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 644 126,17	1 931 183,41	363 558,88	2 586 265,54
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 925 904,18	363 558,88	30 925 904,18	363 558,88

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

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

31.12.2022 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	4 065 460,80	656 814 776,40	20 000 000,00	(376 401 188,33)	(2 107 296,93)	302 371 751,94
Podział zysku	-	(376 401 188,33)	-	376 401 188,33	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(1 698 055,64)	(1 698 055,64)
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	1 502 232,46	2 164 580,39
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(97 347 155,08)	-	(97 347 155,08)
Całkowite dochody	-	-	-	(97 347 155,08)	-	(97 347 155,08)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	4 065 460,80	281 075 936,00	20 000 000,00	(97 347 155,08)	(605 064,47)	207 189 177,25

3. Zestawienie lokat Emitenta

Składniki lokat	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem
Akcje	115 959 781,57	107 482 719,08	33,50%	105 057 783,11	330 438 597,36	74,05%
Udziały w spółkach z o.o.	63 352 494,40	162 636 409,32	50,69%	28 603 768,40	104 668 608,89	23,45%
Wierzytelności	6 560 365,31	6 418 372,39	2,00%	3 390 365,31	3 795 258,31	0,85%
Razem	185 872 641,28	276 537 500,79	86,20%	137 051 916,82	438 902 464,56	98,35%

Akcje 31.12.2022

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	160 885	Polska	PLN	5 072 704,05	17 616 907,50	17 616 907,50	5,49%
EKIPA HOLDING S.A. NC	ASO	NC	5 480 135	Polska	PLN	3 436 509,00	16 996 741,08	16 996 741,08	5,30%
KBJ S.A.	ASO	NC	892 304	Polska	PLN	26 119 120,00	16 463 008,80	16 463 008,80	5,13%
MAXIMUS S.A.	ASO	NC	1 200 020	Polska	PLN	4 800 139,00	10 260 171,00	10 260 171,00	3,20%
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	1,82%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	5 488 160,90	5 488 160,90	1,71%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	3 817 126,83	3 817 126,83	1,19%
LASERTEC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 330	Polska	PLN	6 903 696,80	3 408 864,80	3 408 864,80	1,06%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 347 342	Polska	PLN	3 366 023,49	3 343 113,88	3 343 113,88	1,04%
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	0,87%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	4 077 725	Polska	PLN	815 544,88	2 542 620,35	2 542 620,35	0,79%
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	0,33%
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%
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	33,50%

Udziały w spółkach z o.o. 31.12.2022

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	37 825 252,63	37 825 252,63	11,79%
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	10,91%
SIDLY Sp. z o.o.	ul. Chmielna 2/31, 00-020 Warszawa	Polska	57	PLN	2 000 000,00	15 970 112,05	15 970 112,05	4,98%
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	4,51%
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	3,74%
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	3,73%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	5 232 804,64	5 232 804,64	1,63%
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. Bierutowa 57-59, 51-317 Wrocław	Polska	80	PLN	4 400 000,00	4 400 000,00	4 400 000,00	1,37%
PERGAMIN Sp. z o.o.	al. Jerozolimskie 93, 02-001 Warszawa	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,	Polska	805	PLN	3 027 500,00	3 027 500,00	3 027 500,00	0,94%

THE BATTERIES Sp z o.o.	32-720 Nowy Wiśnicz 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	0,87%
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	0,72%
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	162 636 409,32	162 636 409,32	50,69%

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	1 458 847,91	1 458 847,91	0,45%
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	0,32%
Pożyczka PROVEMA Sp. z o.o.	Polska	03.04.2023	Pożyczka	383 011,25	nie dotyczy	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	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	6 418 372,39	6 418 372,39	2,00%

Akcje 31.12.2021

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

TRIGGO S.A.	ASO	NC	7 300	Polska	PLN	1 007 400,00	445 300,00	445 300,00	0,10%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,09%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	67 716,00	67 716,00	0,02%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	225 000	Polska	PLN	50 000,00	50 000,00	50 000,00	0,01%
						105 057 783,11	330 438 597,36	330 438 597,36	74,05%

Udziały w spółkach z o.o. 31.12.2021

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta 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	7,84%
KPM INVEST Sp. z o.o.	UL. JASNOGÓRSKA 9, 31-358 KRAKÓW	Polska	12 500	PLN	1 010 000,00	29 816 255,22	29 816 255,22	6,68%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	UL. MONIUSZKI 7, 40-005 KATOWICE	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	11 809 000,51	11 809 000,51	2,65%
ZIELONA Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	2 572	PLN	62 077,90	7 409 856,09	7 409 856,09	1,66%
MOTIVIZER Sp. z o.o.	PLAC TRZECH KRZYŻY 10/14, 00-499 WARSZAWA	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,90%
LIVEKID Sp. z o.o.	UL. ENERGETYCZNA 6/7, 53-330 WROCŁAW	Polska	33	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,90%
PALABRA Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	3 926 871,62	3 926 871,62	0,88%
SIDLY Sp. z o.o.	UL. CHMIELNA 2/31, 00-020 WARSZAWA	Polska	57	PLN	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	0,45%
OPENAPP Sp. z o.o.	UL. GRZYBOWSKA 62, 00-844 WARSZAWA	Polska	45	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,34%
PERGAMIN Sp. z o.o.	AL. KASZTANOWA 3A-5, 53-125 WROCŁAW	Polska	56	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,34%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	PLAC SOLNY 14/3, 50-062 WROCŁAW	Polska	30	PLN	1 458 637,50	1 458 637,50	1 458 637,50	0,33%
MINTE.AI Sp. z o.o.	UL. OPOLSKA 110, 31-323 KRAKÓW	Polska	61	PLN	1 162 500,00	1 162 500,00	1 162 500,00	0,26%
ONE2TRIBE Sp. z o.o.	UL. BODYCHA 77, 05-816 REGUŁY	Polska	283	PLN	1 000 122,00	1 000 122,00	1 000 122,00	0,22%
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	3 902,00	3 902,00	0,00%
					28 603 768,40	104 668 608,89	104 668 608,89	23,45%

Wierzytelności 31.12.2021

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

4. DODATKOWE OBJAŚNIENIA

4.1. Informacje ogólne

Firma:	JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-559, ul. Grzegórzecka 67d lok. 26
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. 26.

Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz REGON 356763788.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz w oparciu o Statut.

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

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

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

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

4.3. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 4 065 460,80 zł i dzielił się na 40 654 608 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2022 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

4.4. Struktura akcjonariatu Spółki

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.

Wobec powyższego, wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
January Ciszewski *	26 724 385	65,74	26 724 385	65,74
Porozumienie akcjonariuszy: Małgorzata Lal-Sobieska, Marek Sobieski, Marcin Sobieski, Maciej Sobieski	2 935 801	7,22	2 935 801	7,22
JR HOLDING ASI S.A.	93 990	0,23	93 990	0,23
Pozostali	10 900 432	26,81	10 900 432	26,81
Razem	40 654 608	100	40 654 608	100

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

4.5. Zarząd Spółki

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

Zarząd	Funkcja
January Ciszewski	Prezes Zarządu
Artur Jedynak	Wiceprezes Zarządu

4.6. Rada Nadzorcza Spółki:

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 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 grudnia 2022 r. Spółka posiadała cztery jednostki zależne:

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

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

- 1) ADVERTIGO S.A.;
- 2) Motivizer sp. z o.o.;
- 3) Ongeno sp. z o.o.,
- 4) EKIPA HOLDING S.A.,
- 5) ICE CODE GAMES S.A.,
- 6) EasyCALL.pl S.A.,
- 7) MEDCAMP S.A.,
- 8) Prometheus S.A.,
- 9) Cypherdog sp. z o.o.

4.8. Portfel inwestycyjny

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

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (zł)
Spółki zależne					
ZIELONA Sp. z o.o. ¹	2 572	100,00	2 572	100,00	2 459 365
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	4 500	100,00	4 500	100,00	11 961 426
PALABRA Sp. z o.o.	48 000	100,00	48 000	100,00	5 232 805
„MAXIMUS” S.A.	1 200 020	64,00	1 200 020	64,00	10 260 171
Spółki współzależne spółki w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałe					
KBJ S.A.	892 304	49,83	892 304	49,83	16 463 009
ADVERTIGO S.A.	15 000 000	50,42	15 000 000	48,78	3 817 127
MOTIVIZER Sp. z o.o.	1 707	44,92	1 707	44,92	37 825 253
OPENAPP Sp. z o.o.	150	37,97	150	37,97	5 087 246
ONGENO Sp. z o.o.	700	35,28	700	35,28	35 000 000
MEDCAMP S.A.	7 620 000	29,14	7 620 000	29,14	5 488 161
EASYCALL.PL S.A.	378 846	27,23	378 846	27,23	1 591 153
EDU GAMES S.A.	323 368	23,66	323 368	23,66	121 285
CYPHERDOG Sp. z o.o.	30	23,08	30	23,08	0
FEMION TECHNOLOGY S.A.	3 347 342	18,50	3 347 342	18,50	3 343 114
AIP SEED ASI S.A.	304 414	22,22	304 414	17,50	30 441
LASERTEC S.A.	2 330	24,40	2 330	16,01	3 408 865
PROMETHEUS S.A.	291 313	15,76	291 313	15,76	5 826 260
MINTE.AI Sp. z o.o.	121	14,98	121	14,98	2 325 000
SYNERGA.FUND S.A.	4 077 725	14,93	4 077 725	14,93	2 542 620
LIVEKID Sp. z o.o.	235	13,49	235	13,49	12 013 320
EKIPA HOLDING S.A.	5 480 135	13,43	5 480 135	13,43	16 996 741
PERGAMIN Sp. z o.o.	59	11,73	59	11,73	3 229 927
4CELL THERAPIES S.A.	2 200 000	11,70	2 200 000	11,70	2 970 000
ROOF RENOVATION S.A.	2 600 000	11,08	2 600 000	11,08	1 160 478
HEALTHNOMIC S.A.	180 000	11,33	180 000	11,33	358 791
SIDLY Sp. z o.o.	57	10,52	57	10,52	15 970 112
„MILOO-ELECTRONICS” Sp. z o.o.	805	9,72	805	9,72	3 027 500
IGLOO Sp. z o.o.	13 125	9,72	13 125	9,72	14 472 500
THE BATTERIES Sp. z o.o.	98	3,13	98	3,13	3 000 000
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	1 334	9,33	1 334	9,33	2 779 167
PLANTALUX Sp. z o.o.	71	8,92	71	8,92	2 799 789
ALL IN! GAMES S.A.	4 547 462	7,58	4 547 462	7,58	6 144 018
BERG HOLDING S.A.	1 737 000	7,55	1 737 000	7,55	1 069 837
M FOOD S.A.	314 500	6,02	314 500	6,02	1 446 700
GREEN LANES Sp. z o.o.	81	5,24	81	5,24	1 053 000
NEXITY GLOBAL S.A.	407 000	4,07	407 000	4,07	1 123 320
SATREV S.A.	160 885	3,67	160 885	3,67	17 616 908
ONE2TRIBE S.A.	1 822 520	3,30	1 822 520	3,30	540 991
ICE CODE GAMES S.A.	4 000 000	3,15	4 000 000	3,15	1 460 000
THORIUM SPACE Sp. z o.o.	80	3,01	80	3,01	4 400 000
ONE MORE LEVEL S.A.	1 500 000	2,80	1 500 000	2,80	2 805 000
OXYGEN S.A.	1 978 750	2,06	1 978 750	2,06	764 336
BABACO S.A.	10 000	1,82	10 000	1,82	25 000
BETACOM S.A.	10 000	0,50	10 000	0,50	66 500
T-BULL S.A.	4 950	0,42	4 950	0,42	35 739
OUTDOORZY S.A.	6 200	0,06	6 200	0,06	4 414
SOHO DEVELOPMENT S.A.	2 999	0,01	2 999	0,01	1 739

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

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

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

Kluczowe inwestycje JRH wraz z procentowym udziałem posiadania w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2022 r.

CYFROWY BIZNES



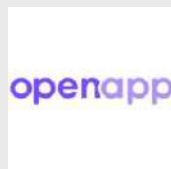
KBJ S.A.
49,83%

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.



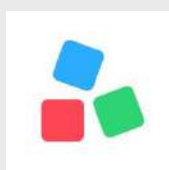
HEALTHNOMIC
S.A.
11,33%

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, dzięki czemu potrafi tworzyć sprawdzone modele biznesowe jak również komercjalizować rozwiązania i usługi telemedyczne.



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.
14,98%

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.



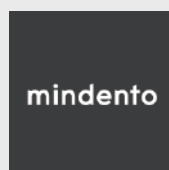
ONE2TRIBE
S.A.
3,30%

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 wypłacenie 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%
(Na dzień 31.12.2022 r.
podwyższenie kapitału
nie było jeszcze
zarejestrowane w
KRS.)

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.



**EDU GAMES
S.A.**
23,66%

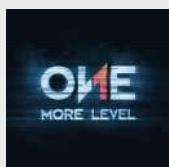
EDU Games jest zarówno wyłącznym właścicielem, jak i operatorem serwisu internetowego dyktanda.pl. EDU Games planuje dalszy rozwój w zakresie stworzenia i zaimplementowania: modułu korepetycji online, dyktand ze słuchu, modułu analizy i powtórek błędów ortograficznych, modułu Q&A, modułu dziecko/rodzic,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

GAMING



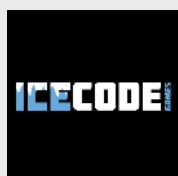
**ALL IN!
GAMES S.A.**
7,58%

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.**
5,49%
(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.
2,06%

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



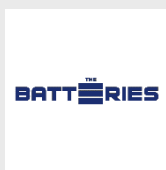
PROMETHEUS S.A.
15,76%

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 wspomaganą 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.**
9,38%

(Na dzień 31.12.2022 r.
196 udziałów nie zostało
jeszcze
zarejestrowanych w KRS.)

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.**
5,24%

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.**
1,89%

(Na dzień 31.12.2022 r.
podwyższenie kapitału
nie było jeszcze
zarejestrowane w KRS.)

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.**
9,72%

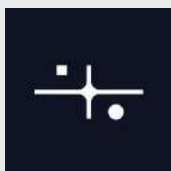
IGLOO jest polskim producentem urządzeń chłodniczych, agregatów inwerterowych i kogeneracyjnych dla branży spożywczej, branży cukierniczo-piekarniczej oraz gastronomii, funkcjonującym na rynku od ponad 35 lat. Spółka świadczy usługi około sprzedażowe (serwisowe, montażowe, modernizacyjne) oraz wdraża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



„MILOO-
ELECTRONICS”
SP. Z O.O.
9,72%

„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.

PRZEMYSŁ KOSMICZNY



SATREV
S.A.
3,67%

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 okołoziemską do 2026 roku, aby zapewnić całodobową obserwację Ziemi.



THORIUM
SPACE
SP. Z O.O.
3,01%

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.

BIOTECH



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 personalizowana, 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.

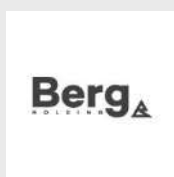
NOWE MEDIA



**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.



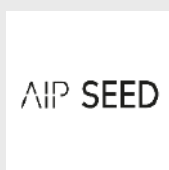
M FOOD S.A.
6,02%

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.
11,08%

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.
22,22%

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 rocznych kończących się 31 grudnia 2022 r. i nie zostały one zastosowane w niniejszych informacjach finansowych.

Następujące zmiany w obowiązujących standardach przyjęte przez Unię Europejską weszły w życie i obowiązują Spółkę od 1 stycznia 2022 r.:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania,
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Poniżej wskazane standardy oraz zmiany w obowiązujących standardach nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący od 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące od 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczonej do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany wymagają ujawnienia istotnych zasad rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),

- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowej oraz wyjaśnienie jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później).

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 wariantcie porównawczym, natomiast Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

Segmenty operacyjne

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

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

Waluta funkcjonalna

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

Transakcje w walutach obcych

Co do zasady, wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w sprawozdaniu finansowym na dzień ich przeprowadzenia, o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej, odpowiednio po kursie:

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

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

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego publikowanego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty.

Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Spółki odnosi się w koszty i przychody finansowe. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty i przychody z tytułu różnic kursowych wykazuje się po ich uprzednim skompensowaniu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia,

rozbudowy i modernizacji. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000,00 zł netto obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

dla środków trwałych:

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

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

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

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

Leasing

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

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

Opłaty związane z ww. leasingami ujmowane są w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Dla leasingów niskiej wartości Spółka dokonuje wyboru sposobu ujęcia osobno dla każdej umowy, tzn. nie określa globalnego poziomu, poniżej którego leasing jest uznawany za leasing niskiej wartości.

Leasingi krótkoterminowe to leasingi o okresie trwania do 12 miesięcy.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Ogólne zasady

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

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe > Klasyfikacja i wycena

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

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

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:
 - pozostałe należności długoterminowe,
 - rozrachunki z tytułu nabycia inwestycji,
 - należności z tytułu sprzedaży inwestycji,
 - należności handlowe,
 - pozostałe należności (z wyjątkiem należności z tytułu podatków oraz rozliczeń międzyokresowych),
 - pożyczki udzielone,
 - środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (tutaj zaliczane są Inwestycje zarówno w akcje jak i udziały wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (Spółka na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych nie posiadała takich aktywów).

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

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

Aktywa finansowe > Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

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

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

Wycena do wartości godziwej inwestycji oparta jest:

- w przypadku spółki notowanej - o kurs notowania akcji na rynku publicznym,
- w przypadku spółki nienotowanej na rynku publicznym - w oparciu o model wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem dostępnych informacji

źródłowych. Technika wyceny jest dobierana do indywidualnych cech wycenianego instrumentu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe > Hierarchia wartości godziwej

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych

wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

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

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

Aktywa finansowe > Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Kwota oczekiwanych strat kredytowych lub kwota odwrócenia odpisu jest ujmowana w 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 zamortyzowanego kosztu” ujmuje się jako pomniejszenie wartości księgowej brutto składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmuje:

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

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

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

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

Inwestycje

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

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

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

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

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw 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 ujmują 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 ujmują 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.

Płatności w formie akcji

W Spółce nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane byłyby opcje zamienne na akcje Spółki.

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

Zasady wyceny zobowiązań handlowych zostały przedstawione w części „Zobowiązania finansowe”.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania budżetowe. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zyski/(Straty) z inwestycji

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

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

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

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

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

Koszty operacyjne

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzaju.

Przychody i koszty finansowe

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 17 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „CIT”), Alternatywna Spółka Inwestycyjna jest zwolniona z podatku od zbycia udziałów i akcji pod warunkiem posiadania, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, przed dniem zbycia, nie mniej niż 10% 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.

Spółka, stosując ostrożnościowe podejście, nalicza rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wzrostu wartości inwestycji (akcje i udziały).

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.

Niepewność w zakresie bieżącej wartości godziwej

Zachowanie rynków finansowych jest istotnym źródłem niepewności w zakresie ustalenia wartości godziwej praktycznie całego portfela inwestycyjnego Spółki. Dotyczy to zarówno części udziałowej (podmiotów notowanych i nienotowanych) jak również części dłużnej portfela. Emitent nie jest w stanie przewidzieć kierunku zmian koniunktury na rynkach finansowych (zwłaszcza na kluczowych dla Spółki rankach GPW i NewConnect). Zmiana wartości portfela po zakończeniu okresu sprawozdawczego została opisana w istotnych informacjach po dniu bilansowym. Szczegółowe informacje na temat wyceny poszczególnych inwestycji wraz z analizą wrażliwości wycen zaprezentowane zostały w notcie 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	31.12.2022	31.12.2021
Od jednostek niepowiązanych, w tym:	8 698 459,73	5 603 700,80
MINDENTO Sp. z o.o.	1 500 000,00	-
THE BATTERIES Sp. z o.o.	6 000 000,00	-
FLUENCE Sp. z o.o.	1 198 455,73	-
OPENAPP Sp. z o.o.	-	1 500 000,00
LASERTEC S.A.	-	2 903 700,80
FEMION TECHNOLOGY S.A.	-	1 200 000,00
Od jednostek powiązanych	-	-
	8 698 459,73	5 603 700,80

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka w dalszym ciągu oczekuje na rejestrację 196 udziałów w The Batteries Sp. z o.o. Udziały w Fluence Sp. z o.o. zostały zarejestrowane 3 stycznia 2023 r., zaś w przypadku Mindento Sp. z o.o. rejestracja nastąpiła 17 stycznia 2023 r.

6.2. Należności

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	31.12.2022	31.12.2021
Od jednostek niepowiązanych	3 202 072,00	811 889,00
Od jednostek powiązanych	-	-
	3 202 072,00	811 889,00

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

Należności handlowe oraz pozostałe	31.12.2022	31.12.2021
Należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności handlowe	114 926,25	17 681,52
Należności podatkowe/budżetowe	57 858,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	291 573,00	89 878,77
Inne należności	-	116 850,00
	464 357,25	224 410,29

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.	3	Wartość nabycia
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
ONE2TRIBE S.A.	2	Cena rynek NC
OUTDOORZY S.A.	1	Cena rynek NC
SOHO DEVELOPMENT S.A.	1	Cena rynek GPW
LASERTEC S.A.	3	Skorygowane aktywa netto
GREEN LANES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
THE BATTERIES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
“MAXIMUS” S.A.	1	Cena rynek NC
THORIUM SPACE Sp. z o.o.	3	Cena nabycia
“MILOO-ELECTRONICS” Sp. z o.o.	3	Cena nabycia
IGLOO Sp. z o.o.	3	Cena nabycia

Wartość	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Wartość (akcje i udziały) 31.12.2022	43 939 524,64	33 185 644,13	192 993 959,63

Opis wybranych metod wyceny

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

Wycena mnożnikowa – metoda rynkowa zakładająca określenie wartości wycenianej spółki na podstawie mnożników finansowych opartych na konkretnych miernikach wartości (dopasowanych do specyfiki branży, w której operuj dana spółka

portfelowa) określonych w grupie odpowiednio dobranych spółek porównywalnych lub na podstawie porównania do wartości tych mierników w konkretnych transakcjach. Metoda często stosowana jest dla spółek, które osiągają już rosnące przychody ze sprzedaży, a jeszcze nie osiągają dodatnich wyników finansowych tj. są w fazie wzrostu i budowania wartości.

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

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

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

Ostatnia runda - metoda zakładająca odniesienie wartości inwestycji do historycznych transakcji związanych z przeprowadzanymi rundami inwestycyjnymi. Przeciwskazaniem do stosowania tej metody może być: istotna zmiana sytuacji spółki, odległy czas od ostatniej rundy inwestycyjnej (przy czym nie jest to warunek uniemożliwiający zastosowanie tej metody w sytuacji, jeśli niemożliwe jest

zastosowanie innych metod wyceny, a plan biznesowy przedstawiony uczestnikom tej rundy jest realizowany), czy też niemiernodajne podwyższenie kapitału np. realizowane w ramach obecnych akcjonariuszy/ udziałowców. Przeciwskazaniem do zastosowania tej metody są istotne zdarzenia po dacie rundy inwestycyjnej, wpływające na wartość przedsiębiorstwa. Danymi wejściowymi są informacje o kolejnych wejściach kapitałowych, w tym między innymi: podmioty uczestniczące w podwyższeniu kapitału, wartość i rodzaj wkładu, czy dodatkowe specyficzne warunki transakcji. Metoda stosowana do portfela startupów technologicznych.

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

Proces wyceny

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

Wybór modeli wyceny 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	77 125 168,77	-7 712 516,88	7 712 516,88

- Wycena w oparciu o ostatnią transakcję lub transakcje porównywalne

W przypadku akcji i udziałów wycenianych przez Emitenta w oparciu o ostatnią rundę inwestycyjną lub transakcje porównywalne nie ma istotnej zmiennej, od której 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 wartość ostatniej rundy lub transakcje porównywalne	Wartość bilansowa	Zmiana ceny -10%	Zmiana ceny +10%
Ostatnia transakcja	95 755 702,84	-9 575 570,28	9 575 570,28

- Wycena mnożnikowa

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

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

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

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

- Wycena DCF

Trzy spółki zostały wycenione metodą DCF na dzień 31.12.2022 r., tj. Plantalux Sp. z o.o., Motivizer Sp. z o.o. oraz Sidly Sp. z o.o. Łączna wartość bilansowa wskazanych spółek wynosi 56 595 153,45 zł. Poniżej w tabeli zaprezentowano wpływ na wycenę tych spółek zmian dwóch zmiennych wpływających na stopę dyskonta w kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a mianowicie stopy wolnej od ryzyka (przy czym tutaj przyjęto odchylenie w górę o 2 p.p. a w dół o 4 p.p. ze względu na fakt, że stopy procentowe są już wysokie) oraz stopy tzw. ryzyka specyficznego (tutaj przyjmując po równo +/- 5 p.p.).

DCF	Stopa wolna +2 p.p.	Stopa wolna	stopa wolna -4 p.p.
Ryzyko specyficzne +5 p.p.	-14 763 503,44	-10 793 499,20	-2 503 004,94
Ryzyko specyficzne	-5 623 923,74	0,00	12 592 765,65
Ryzyko specyficzne -5 p.p.	7 962 980,85	16 568 979,04	37 913 966,69

- Wycena SWAN

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

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

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

W 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 portfolio Emitenta jest Ongeno Sp. z o.o. (wyceniana w oparciu o ostatnią rundę).

Emitent wycenia udziały w Ongeno Sp. z o.o. metodą rynkową biorąc pod uwagę cenę jaką za udziały w tej spółce (czyli ten sam instrument finansowy, który posiada

Emitent) zapłacili niezależni od Emitenta i od spółki Ongeno Sp. z o.o. inwestorzy, co jest zgodne z MSSF 13 par. 62, B5.

Ongeno Sp. z o.o. jest spółką z obszaru biotech/medtech, która prowadzi badania nad terapią leczenia Stwardnienia Rozsianego i jest w trakcie eksperymentu medycznego, którego efektem ma być wyleczenie 10 osób, na tą do tej pory nieuleczalną chorobę, z czego 4 osoby już zostały wyleczone.

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

Inwestorom został na moment inwestycji przedstawiony dokładny plan realizacji eksperymentu medycznego polegającego na wyleczeniu kolejnych 6 osób na stwardnienie rozsiane za pomocą terapii, której autorem jest jeden z założycieli spółki. Na każdy dzień bilansowy Emitent (podobnie jak inni inwestorzy) ocenia postępy w realizacji planu biznesowego oraz uwzględnia wszystkie informacje o wynikach i działaniu jednostki, w której dokonano inwestycji, jakie stały się racjonalnie dostępne dla inwestora pomiędzy datą początkowego ujęcia a datą wyceny. Na dzień bilansowy, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie wycena spółki Ongeno Sp. z o.o. innymi metodami niż zastosowana metoda rynkowa (metoda ostatniej rundy) nie była możliwa, gdyż spółka nie osiąga jeszcze przychodów ze swojej działalności, tj. eksperyment jest wciąż kontynuowany (przeszczepy komórek macierzystych wg informacji ze spółki będą wykonane na początku 2023 r., a ocena ich skuteczności odbędzie się do końca drugiego 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	31.12.2022	31.12.2021
Do jednostek niepowiązanych	5 456 024,77	1 918 957,31
Do jednostek powiązanych	1 689 237,16	1 876 301,00
Wartość brutto	7 145 261,93	3 795 258,31
Odpis	726 889,54	-
Wartość netto	6 418 372,39	3 795 258,31

W analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka udzielała pożyczek o stałym oprocentowaniu. Spółka wycenia udzielone pożyczki z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej i oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka dokonuje indywidualnego oszacowania odpisu na straty kredytowe dla każdej z udzielonych pożyczek. 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 dla każdego z nich 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	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w kasie	40 422,42	12 239,08
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	185 446,60	351 319,80
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich	100 035,16	0,00
Lokaty	30 600 000,00	0,00
	30 925 904,18	363 558,88

6.6. Kapitał

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała 75 200 akcji własnych (o wartości nominalnej 7 520,00 zł) co stanowiło 0,19 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,19 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej – 605 064,47 zł.

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

Od dnia 31 grudnia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dokonała skupu akcji własnych w ilości 18 790 sztuk, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 93 990 akcji własnych, co stanowi 0,23% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,23% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 8,04 zł 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	01.10.2022 -31.12.2022	01.10.2021 -31.10.2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Średnia ważona liczba akcji	40 604 751	38 740 448	40 576 590	38 778 300

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

Zysk na akcję	01.10.2022 -31.12.2022	01.10.2021 -31.12.2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Podstawowy	0,62	(5,05)	(2,40)	(9,71)
Rozwodniony	0,62	(5,05)	(2,40)	(9,71)

6.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 903 165,00	4 577 735,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 120 077,00	63 106 852,00
Podatek odroczony per saldo	17 216 912,00	58 529 117,00

6.9. Zobowiązania z tytułu pożyczek

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

6.10. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji

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

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą rozrachunków z:

- Januarem Ciszewskim
 - 52 100 000 zł według stanu na 31.12.2022 r.
 - 50 274 775 zł według stanu na 31.12.2021 r.
- Kuźnica Centrum Sp. z o.o.
 - 11 254 904 zł według stanu na 31.12.2022 r.
 - 11 254 904 zł według stanu na 31.12.2021 r.

6.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania handlowe	1 168 548,65	71 627,43
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 268,02	37 161,75
Rozrachunki z akcjonariuszami	2 000 000,00	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 820 002,27	21 000 000,00
Inne rozliczenia	49 815,00	252 848,68
	33 054 633,94	23 361 637,86

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 31.12.2022 r. to 19 650 000 PLN.

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	01.10.2022	01.10.2021	01.01.2022	01.01.2021
	-31.12.2022	-31.12.2021	-31.12.2022	-31.12.2021
Aktualizacja wartości inwestycji	36 482 437,46	-236 402 835,64	-211 365 692,29	-474 225 207,32
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji	4 512,56	9 376,57	79 921 863,81	11 151 728,72
Pozostałe przychody z inwestycji	165 319,08	-388 943,00	339 861,57	3 117 588,22
	36 652 269,10	-236 782 402,07	-131 103 966,91	-459 955 890,38

W poniższej tabeli przedstawiono analitykę pozycji Aktualizacja wartości inwestycji.

Aktualizacja wartości inwestycji	01.10.2022	01.01.2022	01.10.2021	01.01.2021
	-31.12.2022	-31.12.2022	-31.12.2021	-31.12.2021
MOTIVIZER SPÓŁKA Z O.O.	24 748 968,66	33 825 252,63	0,00	0,00
SIDLY SPÓŁKA Z O.O.	13 970 112,05	13 970 112,05	0,00	0,00
LIVEKID OPERATIONS SPÓŁKA Z O.O.	2 041 326,29	6 506 720,48	0,00	0,00
"MAXIMUS" S.A.	5 460 032,00	5 460 032,00	0,00	0,00
SATREV S.A.	4 746 107,50	4 473 318,34	8 070 885,11	8 070 885,11
KBJ S.A.	3 747 676,80	3 817 061,60	-2 828 142,40	-13 473 172,80
4CELL THERAPIES S.A.	2 567 793,82	2 567 793,82	0,00	0,00
ONGENO SPÓŁKA Z O.O.	0,00	0,00	0,00	29 166 666,67
NEXITY GLOBAL S.A.	-115 057,58	0,00	-412 730,00	-6 492 730,00
BERG HOLDING S.A.	-15 286,74	-891 558,71	-1 169 502,54	-3 364 422,54
Pozostałe	-11 256 742,22	-985 390,13	-6 742 587,38	-664 187,28
ICE CODE GAMES S.A.	-376 000,00	-2 848 800,00	0,00	0,00
LASERTEC S.A.	-3 494 832,00	-3 494 832,00	0,00	0,00
ONE MORE LEVEL S.A.	255 000,00	-4 153 477,97	-1 646 598,40	-8 246 598,40
SYNERGA.FUND S.A.	-258 564,34	-4 161 158,56	-1 207 006,43	-1 207 006,43
ZIELONA SPÓŁKA Z O.O.	161 672,90	-4 950 490,67	-1 584 000,00	-7 920 000,00
EASYCALL.PL S.A.	-303 076,80	-5 412 149,02	-1 675 425,00	-502 325,00
ALL IN! GAMES S.A.	-667 928,00	-9 523 151,69	-16 585 811,48	-48 925 811,48

MEDCAMP S.A.	-2 132 958,85	-9 751 839,10	-8 305 800,00	-762 000,00
EKIPA HOLDING S.A.	-2 595 806,03	-20 925 793,12	-25 373 025,05	34 486 025,20
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	0,00	-28 806 255,22	-24 575 430,69	-68 796 576,79
COLUMBUS ENERGY S.A.	0,00	-186 081 087,02	-152 367 661,38	-385 593 953,58
Razem	36 482 437,46	-211 365 692,29	-236 402 835,64	-474 225 207,32

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

	01.10.2022	01.01.2022	01.10.2021	01.01.2021
Zysk (strata) z inwestycji	-31.12.2022	-31.12.2022	-31.12.2021	-31.12.2021
COLUMBUS ENERGY S.A.	0,00	61 482 208,93	0,00	0,00
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	0,00	13 757 000,00	0,00	0,00
PROMETHEUS S.A.	0,00	4 200 000,00	0,00	0,00
NOCTILUCA S.A.	0,00	1 059 656,43	0,00	0,00
Pozostałe	4 512,56	430 398,45	9 376,57	437 138,17
TRIGGO S.A.	0,00	-1 007 400,00	0,00	0,00
EKIPA HOLDING S.A.	0,00	0,00	0,00	10 714 590,55
Razem	4 512,56	79 921 863,81	9 376,57	11 151 728,72

6.13. Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej	01.10.2022	01.10.2021	01.01.2022	01.01.2021
	-31.12.2022	-31.12.2021	-31.12.2022	-31.12.2021
Amortyzacja	2 365,47	187,94	46 691,93	821,24
Zużycie materiałów i energii	3 574,11	19 138,73	83 263,54	28 515,02
Usługi obce	1 712 466,57	544 092,78	2 625 018,31	1 668 036,67
Podatki i opłaty	88 131,87	116 443,57	288 527,76	396 929,39
Wynagrodzenia	106 701,09	70 190,76	318 918,52	231 225,05
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 520,01	21 465,64	49 749,04	47 966,97
Pozostałe świad. pracownicze	3 187,18	45 857,89	29 490,01	55 059,85
Pozostałe koszty rodzajowe	7 693,44	11 856,67	39 712,67	33 166,30
	1 940 639,74	829 233,98	3 481 371,78	2 461 720,49

6.14. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów 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 powiązаными

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 powiązаными na dzień 31.12.2022 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
PALABRA Sp. z o.o.	1 668 772,00	-
Adrian Stachura	2 938 000,00	-
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
January Ciszewski	-	54 100 000,00
KBJ S.A.	-	1 032 481,98
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	20 465,16	-
ZIELONA SPÓŁKA Z O.O.	1 664,00	-

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 19 650 000 zł, w związku z brakiem jednoznacznego tytułu do zwrotu środków przez Emitenta. Omawiane saldo jest prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

Podmioty powiązane transakcje	Wartość	Opis
PALABRA Sp. z o.o.	13 299,71	Należne Spółce odsetki
January Ciszewski	2 000 000,00	Otrzymanie zaliczki na akcje
ZIELONA Sp. z o.o.	3 000,00	Koszty najem
Magdalena Ciszewska	11 100,00	Koszty najem
Daria Ciszewska	12 000,00	Umowa zlecenia
KBJ S.A.	1 332 481,98	Zakup usług
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	20 465,16	Udzielenie pożyczki i odsetki
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	58 500,00	Koszty najem

Wynagrodzenie kluczowego personelu zostało opisane w nocie dotyczącej wynagrodzenie 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 w analizowanych okresach sprawozdawczych nie udzielała poręczeń ani 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 Januarym Ciszewskim (bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną - Kuźnica Centrum Sp. z o.o.). Rozliczenie powyższych zobowiązań będzie możliwe po upłynięciu znacznej części portfela inwestycyjnego Spółki. W przypadku braku możliwości realizacji satysfakcjonujących transakcji sprzedaży, Spółka podejmuje działania celem zawarcia aneksów wydłużających terminy płatności.

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

Szczegółowa informacja na temat wyceny portfela inwestycyjnego została zaprezentowana w nocie 6.3 gdzie dokonano także analizy wrażliwości wyceny w

wartości godziwej aktywów inwestycyjnych pogrupowanych według metod wyceny na zmiany wybranych czynników mających wpływ na te wyceny.

Ryzyko inwestycyjne

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

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 wiarytelności 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.

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. 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	01.10.2022 -31.12.2022	01.10.2021 -31.12.2021	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Zarząd	32 211,81	31 440,00	130 196,12	108 472,81
Rada Nadzorcza	-	-	2 500,00	8 631,30

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

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

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

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

6.24. Wypłacone dywidendy

W okresie IV kwartału 2022 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 czwartym kwartale 2022 roku wyniósł 25,4 mln zł. Kluczowymi pozycjami wpływającymi na wyniki finansowe Spółki były dodatnia rewaluacja wartości portfela inwestycyjnego o 36,5 mln PLN. Największy wzrost wyceny dotyczył pakietów posiadanych w:

- Motivizer Sp. z o.o. (24,7 mln zł);
- Sidly Sp. z o.o. (14,0 mln zł);
- MAXIMUS S.A. (5,5 mln zł);
- SatRevolution S.A. (4,7 mln zł).

Z kolei największy spadek wartości dotyczył pakietów w:

- Prometheus S.A. (-6,1 mln zł);
- Lasertec S.A. (-3,5 mln zł);
- Ekipa Holding S.A. (-2,6 mln zł);
- Medcamp S.A. (-2,1 mln zł).

Suma bilansowa na dzień 31.12.2022 r. wyniosła 320,8 mln zł, co stanowi wzrost o 15% w stosunku do wartości na 30.09.2022 r., kiedy to wynosiła ona 278,4 mln zł. Składniki lokat (w tym lokaty bankowe, akcje i udziały niezarejestrowane w KRS) stanowiły 98% wartości sumy bilansowej na koniec 2022 r. i 80% na 30.09.2022 r.

W związku z wygenerowanym dodatnim wynikiem finansowym, wartość kapitałów własnych na koniec 2022 r. wzrosła do poziomu 207,2 mln zł, w porównaniu do 182,2 mln zł na 30.09.2022 r.

7.2. Istotne zdarzenia w IV kwartale 2022 r.

Październik 2022

- Zawarliśmy dwie umowy inwestycyjne z:
 - Mindento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przewiduje naszą inwestycję w Mindento w wysokości 1,5 mln zł w zamian za 11,1% udziału w docelowym kapitale zakładowym tej spółki. Ponadto przysługuje nam uprawnienie do objęcia udziałów w spółce za kwotę 1,5 mln zł w ramach kolejnej rundy finansowania przy wycenie 25 mln zł (pre money), w terminie do dnia 31.03.2024 r.
 - „MAXIMUS” S.A., Honey Payment Sp. z o.o. oraz udziałowcami Honey Payment, w której określiliśmy warunki na jakich udziałowcy Honey Payment obejmą akcje nowej emisji spółki Maximus, a które zostaną zaoferowane udziałowcom Honey Payment w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Honey Payment (strony przewidują, że akcje nowej emisji stanowiąć będą ok. 89% wszystkich akcji Maximus, w konsekwencji wartości

Honey Payment szacowanej na bazie dokonanych wstępnych analiz na poziomie 300-400 mln zł).

W okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do 6 miesięcy od dnia wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji nowej emisji Maximus (które zostaną opłacone udziałami Honey Payment), JRH zobowiązuje się do niezbywania 51% posiadanych w Maximus akcji.

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

Listopad 2022

- Zawarliśmy umowę inwestycyjną z IGLOO Sp. z o.o. i MILOO-ELECTRONICS Sp. z o.o. oraz dotychczasowymi współnikami IGLOO i MILOO-ELECTRONICS, która przewiduje inwestycję JRH w obie spółki w łącznej wysokości 40 mln zł, przy czym JRH zainwestuje 33,08 mln zł w zamian za objęcie 30.000 udziałów IGLOO o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln zł stanowiących 20% kapitału zakładowego IGLOO oraz 6,92 mln zł w zamian za objęcie 1.840 udziałów MILOO-ELECTRONICS o łącznej wartości nominalnej 920 tys. zł stanowiących 20% kapitału zakładowego MILOO-ELECTRONICS.
Pierwsze raty w kwotach 16,5 mln zł za MILOO-ELECTRONICS oraz 3,5 mln zł za IGLOO zostały opłacone 18 listopada 2022 r.
- Objęliśmy 304 tys. warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia takiej samej liczby akcji w TECH-RISE ASI S.A. w zamian za 4,25 mln zł. Wraz z posiadanymi już akcjami, osiągniemy łącznie 10% w kapitale spółki, która zajmie się inwestycjami pod szyldem AIP SEED ASI.
Akcje serii E będą obejmowane w transzach, z czego pierwsza do 31 stycznia 2023 r. i druga do 30 czerwca 2023 r. W tych też terminach JRH zobligowany został do wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie obejmowanych akcji serii E, którego łączna wysokość wynosi 4,25 mln zł. Warranty subskrypcyjne, z których prawo do objęcia akcji serii E nie zostanie wykonane w terminie do dnia 30 czerwca 2023 r., wygasają.
Ponadto strony ustaliły, że jeżeli JRH nie dokona płatności tytułem objęcia akcji serii E w wyżej wskazanych terminach, JRH zobowiązany będzie bądź to do umorzenia wszystkich objętych uprzednio akcji serii A oraz objętych w drodze wykonania uprawnień z warrantów subskrypcyjnych akcji serii E, bądź też do sprzedaży tych akcji na rzecz podmiotu trzeciego wskazanego przez TECH-RISE, w obu przypadkach za wynagrodzeniem odpowiadającym wysokości wniesionego wkładu pieniężnego na pokrycie tych akcji.
- Zawarliśmy ze spółką PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów sp. z o.o. (Nexia Pro Audit) z siedzibą w Krakowie, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 2696 umowę, której przedmiotem jest:

- przeprowadzenie badań rocznych sprawozdań finansowych JRH za lata obrotowe 2022 i 2023,
- przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego JRH za pierwsze półrocze 2023 r.,
- przeprowadzenie oceny sprawozdań Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za lata obrotowe 2022 i 2023.

Grudzień 2022

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

7.3. Istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2022 r.

- 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. zł w pierwszej transzy i łącznie 600 tys. zł w drugiej transzy. Umowa zakłada objęcie przez JRH udziałów w drugiej transzy pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę określonego w umowie poziomu

przychodów. Łącznie JRH obejmie do 26 udziałów za cenę do 1,2 mln zł, które stanowiąc będą nie mniej niż 20,31% w kapitale zakładowym Tres Comas Sp. z o.o. Umowa przewiduje ponadto, pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę określonego w umowie poziomu przychodów, uprawnienie do podwyższenia na rzecz Wspólnika, kapitału zakładowego spółki o 82 udziały do objęcia po cenie nominalnej. W przypadku podwyższenia kapitału na rzecz Wspólnika, udział JRH w kapitale zakładowym Spółki wyniesie 12,38%.

Misją MONITI jest dostarczanie rozwiązania, które zapewnia właścicielom firm wsparcie zadań związanych z ewidencją czasu i miejsca pracy, rozliczaniem pracowników terenowych lub mobilnych, kontrolą przygotowania do pełnienia obowiązków zawodowych. Aplikacja MONITI to cyfrowa platforma dla firm zatrudniających osoby wykonujące zadania z dala od komputera. Rozwiązuje ona problem wiarygodnej ewidencji czasu pracy oraz zastępuje ręczne podliczanie przepracowanych godzin.

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

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

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:

- 12 osób – w czwartym kwartale 2022 r.
- 11 osób – w czwartym kwartale 2021 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 31.12.2022 r. zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

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

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

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 552 46	1 119 402
Zysk (strata) ze sprzedaży	-40 532	-144 077
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-35 725	-102 401
Zysk (strata) brutto	-35 765	-101 664
Zysk (strata) netto	-35 765	101 664
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	14 167 717	14 143 867
Aktywa trwałe	13 902 100	13 902 100
Aktywa obrotowe	265 617	241 767
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	163 773	174 737
Należności krótkoterminowe	100 128	63 023
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	123 310	87 480
Zobowiązania krótkoterminowe	112 475	86 409

Kapitał własny	11 671 572	11 707 337
Kapitał podstawowy	450 000	450 000

2) PALABRA Sp. z o.o.

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

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

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 194 285	996 215
Zysk (strata) ze sprzedaży	731 747	447 146
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	731 656	456 155
Zysk (strata) brutto	463 329	311 924
Zysk (strata) netto	450 339	294 658
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	9 234 854	9 277 093
Aktywa trwałe	8 736 480	8 722 440
Aktywa obrotowe	498 374	554 653
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	173 282	333 963
Należności krótkoterminowe	323 108	218 933
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 290 280	2 653 355
Zobowiązania krótkoterminowe	2 103 732	2 233 934
Kapitał własny	4 671 868	4 221 530
Kapitał podstawowy	2 400 000	2 400 000

3) ZIELONA Sp. z o.o.

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

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

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	159 780	232 182
Zysk (strata) ze sprzedaży	-340 394	88 952
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-340 489	88 349
Zysk (strata) brutto	-340 489	88 349
Zysk (strata) netto	-340 489	80 341
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	473 441	811 372
Aktywa trwałe	334 805	344 805
Aktywa obrotowe	128 636	466 567
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 182	457 006
Należności krótkoterminowe	8 455	9 561
Należności długoterminowe	5 000	5 000
Zobowiązania długoterminowe	1 743	1 743
Zobowiązania krótkoterminowe	28 890	18 332
Kapitał własny	450 808	791 298
Kapitał podstawowy	128 600	128 600

4) „MAXIMUS” S.A.

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe „MAXIMUS” S.A.

	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-120 015	-131 888
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-120 015	-243 675
Zysk (strata) brutto	-81 032	-243 675
Zysk (strata) netto	-81 032	-243 675
	31.12.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	1 635 145	1 703 918
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	1 635 145	1 703 918
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6	29 670
Należności krótkoterminowe	72 757	1 674 221
Należności długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	28 969	19 460
Kapitał własny	1 482 140	1 563 172
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 IV kwartał 2022 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 14 lutego 2023 r.

