

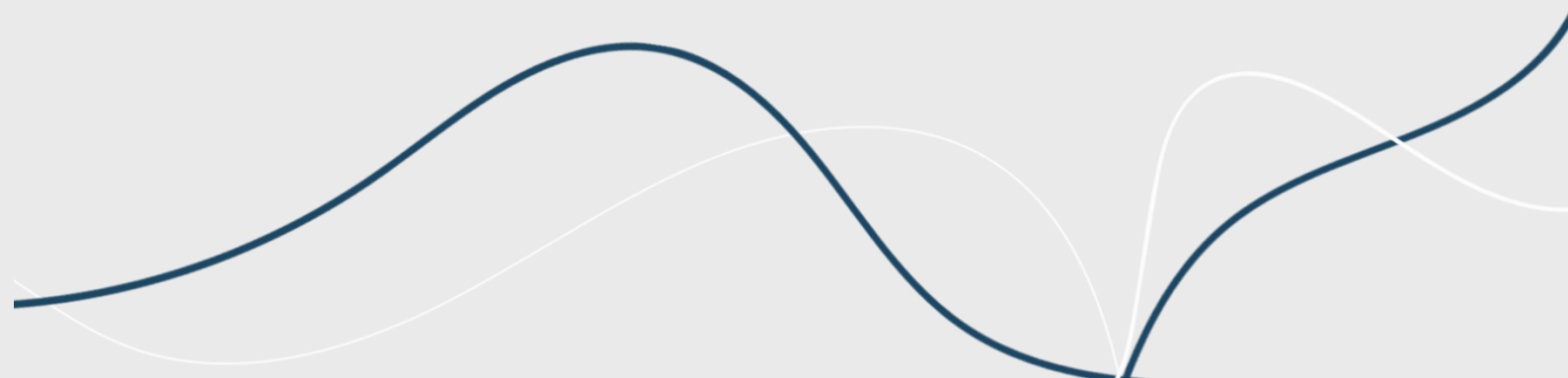
JRHOLDING

ASI S.A.

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

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

Kraków, dnia 14 sierpnia 2023 r.



LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy i Partnerzy,

Przedstawiamy raport za drugi kwartał bieżącego roku. W raportowanym okresie działalność Spółki koncentrowała się wokół prowadzonych procesów inwestycyjnych oraz wyzwań organizacyjno-administracyjnych.

Zespół Emitenta z dużym zaangażowaniem prowadzi ciągły dialog z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) w trwającym postępowaniu prospektowym związanym z przeniesieniem notowań Spółki na rynek regulowany GPW. Spółka w pełni otwarcie, wyczerpująco i terminowo odpowiada na wszystkie pytania kierowane do nas przez UKNF. Jednocześnie warto wspomnieć, że Spółka wciąż nie powzięła ze strony UKNF żadnej korespondencji odnośnie postępowania, o którego wszczęciu UKNF poinformował publicznie w komunikacie z dnia 27 marca 2023 r. Przeprowadzona w Spółce, z udziałem zewnętrznej kancelarii prawnej, analiza wewnętrzna nie wykazała żadnych powodów do podejrzeń odnośnie jakichkolwiek naruszeń przepisów MAR w kontekście Emitenta.

W minionym kwartale do spółek portfelowych JR Holding dołączyła spółka Nanoverly, a już po okresie sprawozdawczym Kogena. Objęliśmy też kolejną transzę udziałów Noxo Energy.

Nanoverly to firma biotechnologiczna, która stworzyła platformę technologiczną do wykrywania śladowych ilości nici DNA i RNA w złożonych próbkach biologicznych, wykorzystując zbudowane z syntetycznego DNA nanoroboty. Opracowane rozwiązanie ma szansę zrewolucjonizować diagnostykę chorób wątroby, nerek czy nowotworów. Jest to kolejna zagraniczna inwestycja JRH, a pierwsza w Wielkiej Brytanii.

Kogena to spółka specjalizująca się w budowie zaawansowanych systemów monitorowania i diagnostyki robotów przemysłowych wykorzystujących najnowsze technologie z zakresu IoT, robotyki oraz automatyki. Rozwiązania te są w stanie integrować i analizować dane z różnych typów robotów przemysłowych zapewniając optymalizację i wsparcie dla produkcji.

W lipcu br. wystartował fundusz VC – Smartlink Partners, dokonując inwestycji w spółkę Thorium Space z branży kosmicznej. Jest to fundusz inwestujący w podmioty będące w fazie szybkiego wzrostu z branż deep tech, space tech AI, marketplace czy OZE. Wraz z JRH tworzy go grupa topowych polskich managerów.

Wraz z innymi Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi Zarząd Emitenta w dniu 10 sierpnia wystosował petycję do KNF oraz Ministerstwa Finansów o podjęcie działań przeciwdziałających wykluczeniu z mocy ustawy z obrotu akcji ASI notowanych jako spółki publiczne, co w przypadku beczynności instytucji rynku kapitałowego, może być jednym ze skutków wejścia w życie ustawy „o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku”. Niezależnie od działań wspominanych instytucji, Zarząd JRH podejmie wszelkie możliwe prawne kroki w celu uchronienia inwestorów Spółki od potencjalnych negatywnych skutków takiego zdarzenia.

Zespół Emitenta, oprócz wskazanych powyżej zdarzeń, prowadzi i kontynuuje procesy inwestycyjne, selekcionując nowe projekty inwestycyjne a także wspierając i monitorując aktualne spółki portfelowe. Działania te będą w kolejnych okresach skutkować nowymi inwestycjami oraz rozwojem spółek w które jesteśmy zaangażowani, w naszej ocenie zapewni to długoterminową budowę wartości Spółki dla Akcjonariuszy. Również przeprowadzone emisje akcji pokazują, że walory JRH cieszą się zainteresowaniem dużych inwestorów.

Dziękuję za zainteresowanie spółką JR HOLDING i zapraszam do zapoznania się z naszym raportem za drugi kwartał 2023 r.

Z poważaniem
Prezes Zarządu
January Ciszewski

Spis treści:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	6
2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2023 R.	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)	7
2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)	8
2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)	8
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w PLN)	10
3.	Zestawienie lokat Emitenta	12
4.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA	22
4.1.	Informacje ogólne	22
4.2.	Historia i opis działalności Spółki	22
4.3.	Kapitał zakładowy Spółki	24
4.4.	Struktura akcjonariatu Spółki	24
4.5.	Zarząd Spółki	25
4.6.	Rada Nadzorcza Spółki:	25
4.8.	Portfel inwestycyjny	27
5.	Podstawa sporządzenia	38
5.1.	Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości	41
5.2.	Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	53
5.3.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy	53
5.4.	Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy	54
6.	SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	54
6.1.	Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	54
6.2.	Należności	55
6.3.	Inwestycje (akcje i udziały)	55
6.4.	Pożyczki udzielone	63
6.5.	Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64
6.6.	Kapitał	64
6.7.	Średnia ważona liczba akcji	65
6.8.	Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	66
6.9.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	66
6.10.	Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	66
6.11.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	67
6.12.	Zyski/(Straty) z inwestycji	69
6.13.	Koszty operacyjne	71

6.14. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	71
6.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	71
6.16. Aktywa i zobowiązania warunkowe	74
6.17. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia	74
6.18. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych	75
6.19. Zarządzanie kapitałem.....	77
6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	77
6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta.....	77
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	77
6.23. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	78
6.24. Wypłacone dywidendy	79
7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA.....	79
7.1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki w danym kwartale	79
7.2. Istotne zdarzenia w II kwartale 2023 r.	79
7.3. Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2023 r.	81
7.4. Prognozy finansowe	82
7.5. Informacje na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.	82
7.6. Zatrudnienie	82
7.7. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	83
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	87

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

	za okres 01.04.2023 30.06.2023 PLN	za okres 01.04.2022 30.06.2022 PLN	za okres 01.01.2023 30.06.2023 PLN	za okres 01.01.2022 30.06.2022 PLN
Zyski/(Strata) z inwestycji	(2 454 809,45)	(124 112 798,18)	1 369 686,91	(179 247 866,17)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(3 443 725,01)	(124 603 699,27)	(1 700 503,87)	(180 079 707,94)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(3 645 809,61)	(124 629 981,22)	(1 906 130,40)	(180 581 631,66)
Zysk/(Strata) netto	(3 264 907,61)	(98 833 142,49)	(2 709 675,40)	(140 635 006,93)
Całkowite dochody ogółem	(3 264 907,61)	(98 833 142,49)	(2 709 675,40)	(140 635 006,93)
Średnia ważona liczba akcji	40 943 516	40 579 284	40 759 926	40 573 099
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)	(0,08)	(2,44)	(0,07)	(3,47)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)	(0,08)	(2,44)	(0,07)	(3,47)
Przepływy pien. netto z dział. operacyjnej	(14 298 994,79)	878 770,85	(46 430 245,66)	4 014 271,64
Przepływy pien. netto z dział. inwestycyjnej	-	(78 903,90)	-	(78 903,90)
Przepływy pien. netto z dział. finansowej	18 869 523,44	(220 608,99)	22 397 618,89	(818 509,13)
Przepływy pieniężne netto razem	4 570 528,65	579 257,96	(24 032 626,77)	3 116 858,61

	Stan na dzień 30.06.2023 PLN	Stan na dzień 30.06.2022 PLN	Stan na dzień 31.12.2022 PLN
Aktywa/Pasywa razem	335 114 413,14	260 205 132,30	319 216 136,91
Inwestycje (akcje i udziały)	309 622 040,23	231 296 868,88	268 596 403,59
Kapitał własny	218 454 482,67	163 713 385,88	205 844 998,18
Kapitał podstawowy	4 252 500,00	4 065 460,80	4 065 460,80
Zobowiązania długoterminowe	17 744 411,00	17 884 320,00	16 923 035,00
Zobowiązania krótkoterminowe	98 915 519,47	78 607 426,42	96 448 103,73
Liczba akcji	42 525 000	40 654 608	40 654 608

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

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)

AKTYWA	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Aktywa trwałe		1 323 472,87	118 803,24	126 534,18
Rzeczowe aktywa trwałe		37 059,03	41 789,97	46 520,91
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe		74 013,27	77 013,27	80 013,27
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.4	1 212 400,57	-	-
Aktywa obrotowe		333 790 940,27	319 097 333,67	260 078 598,12
Aktywa z tytułu niezarejestr. nabyć	6.1	3 656 772,21	8 698 459,73	16 994 060,97
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	6.2	4 344 972,00	3 122 072,00	2 991 339,00
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	272 472,30	449 451,46	147 749,07
Należności z tytułu podatku dochod.		870 313,00	885 941,00	573 620,73
Inwestycje (akcje i udziały)	6.3	309 622 040,23	268 596 403,59	231 296 868,88
Pożyczki udzielone	6.4	8 130 227,27	6 418 235,86	4 594 541,98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.5	6 894 143,26	30 926 770,03	3 480 417,49
AKTYWA RAZEM		335 114 413,14	319 216 136,91	260 205 132,30

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kapitał własny		218 454 482,67	205 844 998,18	163 713 385,88
Kapitał podstawowy	6.6	4 252 500,00	4 065 460,80	4 065 460,80
Kapitał zapasowy		197 301 862,12	281 075 936,00	281 022 579,94
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Zyski/(straty) zatrzymane		(2 709 675,40)	(98 692 811,15)	(140 635 006,93)
Akcje własne		(390 204,05)	(603 587,47)	(739 647,93)
Zobowiązania długoterminowe		17 744 411,00	16 923 035,00	17 884 320,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8	17 744 411,00	16 923 035,00	17 884 320,00
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		98 915 519,47	96 448 103,73	78 607 426,42
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6.9	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	6.10	55 354 904,00	63 354 904,00	58 554 904,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.11	43 560 615,47	33 093 199,73	20 052 522,42
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		335 114 413,14	319 216 136,91	260 205 132,30

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)

	Nota	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
		-30.06.2023	-30.06.2022	-30.06.2023	-30.06.2022
Aktualizacja wartości inwestycji		(2 197 711,04)	(139 451 364,74)	4 012 468,87	(207 722 695,48)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji		(417 861,83)	15 273 088,94	(3 010 998,82)	28 375 066,64
Pozostałe przychody z inwestycji		160 763,42	65 477,62	368 216,86	99 762,67
Zyski/(Strata) z inwestycji	6.12	(2 454 809,45)	(124 112 798,18)	1 369 686,91	(179 247 866,17)
Koszty działalności operacyjnej	6.13	(988 915,56)	(506 921,13)	(2 921 208,70)	(804 361,81)
Pozostałe przychody operacyjne		-	16 500,00	299 000,00	33 000,00
Pozostałe koszty operacyjne		-	(479,96)	(447 982,08)	(60 479,96)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(3 443 725,01)	(124 603 699,27)	(1 700 503,87)	(180 079 707,94)
Przychody finansowe		1 500,00	1 500,00	3 000,15	3 000,00
Koszty finansowe		(203 584,60)	(27 781,95)	(208 626,68)	(504 923,72)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(3 645 809,61)	(124 629 981,22)	(1 906 130,40)	(180 581 631,66)
Podatek dochodowy		380 902,00	25 796 838,73	(803 545,00)	39 946 624,73
Zysk/(Strata) netto		(3 264 907,61)	(98 833 142,49)	(2 709 675,40)	(140 635 006,93)
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody razem		(3 264 907,61)	(98 833 142,49)	(2 709 675,40)	(140 635 006,93)
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w PLN)		(0,08)	(2,44)	(0,07)	(3,47)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w PLN)		(0,08)	(2,44)	(0,07)	(3,47)

2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)

	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
	-30.06.2023	-30.06.2022	-30.06.2023	-30.06.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdaw.	(3 264 907,61)	(98 833 142,49)	(2 709 675,40)	(140 635 006,93)
Korekty:	2 216 161,96	98 832 936,92	(594 704,48)	139 701 907,21
Podatek dochodowy	17 831,00	813 103,27	33 459,00	841 022,27
Amortyzacja	2 365,47	32 382,99	4 730,94	32 382,99
Aktualizacja wartości inwestycji	2 197 711,04	139 451 364,74	(4 012 468,87)	207 722 695,48
(Zysk) z tytułu sprzedaży inwestycji	417 861,83	(15 273 088,94)	3 010 998,82	(28 375 066,64)
(Przychody) i koszty odsetkowe	(157 576,35)	(64 998,62)	(285 759,75)	(99 283,67)
Inne korekty	202 372,40	307 390,00	292 895,48	314 408,00
Zmiana stanu rezerw	(476 605,51)	(28 468 457,00)	984 173,98	(40 644 797,00)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	(21 460,11)	2 163 053,02	11 910,18	79 661,22

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	33 662,19	(127 812,54)	(634 644,26)	(169 115,44)
Wydatki na zakup inwestycji (akcji/udziałów)	(15 579 341,06)	(18 871 960,69)	(49 209 095,57)	(32 410 681,22)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	4 399 091,92	21 500 208,11	13 015 629,79	42 203 946,58
Udzielone pożyczki	(2 150 000,00)	(750 000,00)	(7 012 400,00)	(3 750 000,00)
Spłaty udzielonych pożyczek	80 000,00	-	80 000,00	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	50 000,00
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	(999 271,00)	-	(1 145 894,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 298 994,79)	878 770,85	(46 430 245,66)	4 014 271,64
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wydatki:	-	(78 903,90)	-	(78 903,90)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(78 903,90)	-	(78 903,90)
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	(78 903,90)	-	(78 903,90)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy:	19 008 136,00	-	23 208 136,00	-
Emisja akcji	8 008 136,00	-	8 008 136,00	-
Otrzymane zaliczki na objęcie akcji	11 000 000,00	-	14 000 000,00	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	1 200 000,00	-
Otrzymane pożyczki	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
Wydatki:	(138 612,56)	(220 608,99)	(810 517,11)	(818 509,13)
Skup akcji własnych	(138 612,56)	(220 608,99)	(810 517,11)	(818 509,13)
Spłata otrzymanych pożyczek	-	-	-	-
Odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 869 523,44	(220 608,99)	22 397 618,89	(818 509,13)
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 570 528,65	579 257,96	(24 032 626,77)	3 116 858,61
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 570 528,65	579 257,96	(24 032 626,77)	3 116 858,61
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 323 614,61	2 901 159,53	30 926 770,03	363 558,88
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 894 143,26	3 480 417,49	6 894 143,26	3 480 417,49

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

30.06.2023 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	4 065 460,80	281 075 936,00	20 000 000,00	(98 692 811,15)	(603 587,47)	205 844 998,18
Podział zysku	-	(98 692 811,15)	-	98 692 811,15	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(810 517,11)	(810 517,11)
Sprzedaż akcji własnych	-	142 640,47	-	-	1 023 900,53	1 166 541,00
Podwyższenie kapitału	187 039,20	14 776 096,80	-	-	-	14 963 136,00
Transakcje z właścicielami	187 039,20	(83 774 073,88)	-	98 692 811,15	213 383,42	15 319 159,89
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(2 709 675,40)	-	(2 709 675,40)
Całkowite dochody	-	-	-	(2 709 675,40)	-	(2 709 675,40)
Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.	4 252 500,00	197 301 862,12	20 000 000,00	(2 709 675,40)	(390 204,05)	218 454 482,67

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

30.06.2022 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	-	-	-	-	(818 509,13)	(818 509,13)
Sprzedaż akcji własnych	-	608 991,87	-	-	2 186 158,13	2 795 150,00
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	(375 792 196,46)	-	376 401 188,33	1 367 649,00	1 976 640,87
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(140 635 006,93)	-	(140 635 006,93)
Całkowite dochody	-	-	-	(140 635 006,93)	-	(140 635 006,93)
Stan na dzień 30 czerwca 2022 r.	4 065 460,80	281 022 579,94	20 000 000,00	(140 635 006,93)	(739 647,93)	163 713 385,88

3. Zestawienie lokat Emitenta

Składniki lokat	30.06.2023			31.12.2022			30.06.2022		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem
Akcje	117 608 781,10	115 075 303,35	34,34%	115 959 781,57	107 482 719,08	33,67%	103 603 513,24	146 656 877,76	56,36%
Udziały w spółkach z o.o.	97 643 777,36	194 546 736,88	58,05%	63 352 494,40	161 113 684,51	50,47%	33 970 396,40	84 639 991,12	32,53%
Wierzytelności	9 155 765,31	9 342 627,84	2,79%	6 560 365,31	6 418 235,86	2,01%	4 140 365,31	4 594 541,98	1,77%
Razem	224 408 323,77	318 964 668,07	95,18%	185 872 641,28	275 014 639,45	86,15%	141 714 274,95	235 891 410,86	90,66%

Akcje 30.06.2023

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	160 885	Polska	PLN	5 072 704,05	17 616 907,50	17 616 907,50	5,26%
EKIPA HOLDING S.A.	ASO	NC	5 480 135	Polska	PLN	3 436 509,00	19 989 531,54	19 989 531,54	5,96%
KBJ S.A.	ASO	NC	892 304	Polska	PLN	26 119 120,00	14 990 707,20	14 990 707,20	4,47%
MAXIMUS S.A.	ASO	NC	1 200 000	Polska	PLN	4 800 059,00	11 040 000,00	11 040 000,00	3,29%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 137 000	Polska	PLN	13 001 092,52	4 860 448,92	4 860 448,92	1,45%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	326 313	Polska	PLN	4 220 826,30	6 526 260,00	6 526 260,00	1,95%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	4 853 383,12	4 853 383,12	1,45%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	3 900 127,12	3 900 127,12	1,16%
LASERTEC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 330	Polska	PLN	6 903 696,80	2 296 941,63	2 296 941,63	0,69%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 347 342	Polska	PLN	3 366 023,49	2 899 884,92	2 899 884,92	0,87%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	2 970 000,00	2 970 000,00	0,89%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	11 647 477,97	4 875 000,00	4 875 000,00	1,45%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	4 077 725	Polska	PLN	815 544,88	3 877 587,32	3 877 587,32	1,16%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	379 346	Polska	PLN	7 508 077,22	1 752 578,52	1 752 578,52	0,52%

ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 000 000	Polska	PLN	4 790 400,00	1 400 000,00	1 400 000,00	0,42%
M FOOD S.A.	ASO	NC	343 000	Polska	PLN	129 827,85	1 200 500,00	1 200 500,00	0,36%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	752 981,30	752 981,30	0,22%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	250 000	Polska	PLN	4 865 874,03	850 000,00	850 000,00	0,25%
BERG HOLDING S.A.***	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	318 485,31	318 485,31	0,10%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 964 750	Polska	PLN	982 375,00	515 729,62	515 729,62	0,15%
ONE2TRIBE S.A.	ASO	NC	1 822 520	Polska	PLN	1 000 122,00	515 469,28	515 469,28	0,15%
HEALTHNOMIC S.A.*	nienotowane	nie dotyczy	180 000	Polska	PLN	1 045 000,00	193 264,20	193 264,20	0,06%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	323 368	Polska	PLN	1 304 712,84	83 683,35	83 683,35	0,02%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	44 946,00	44 946,00	0,01%
AIP SEED ASI S.A.**	nienotowane	nie dotyczy	447 680	Polska	PLN	2 030 434,76	3 147 185,30	3 147 185,30	0,94%
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	3 881,20	3 881,20	0,00%
KOMPUTRONIK S.A. w restrukturyzacji	RR	GPW	2 000	Polska	PLN	17 200,00	15 320,00	15 320,00	0,00%
IMS S.A.	RR	GPW	50 000	Polska	PLN	141 833,18	149 000,00	149 000,00	0,04%
THORIUM SPACE S.A.	nienotowane	nie dotyczy	31 000	Polska	PLN	3 410 000,00	3 410 000,00	3 410 000,00	1,02%
SMARTLINK PARTNERS Sp. z o.o. ASI I S.K.A.	nienotowane	nie dotyczy	5 000	Polska	PLN	500,00	500,00	500,00	0,00%
					SUMA:	117 608 781,10	115 075 303,35	115 075 303,35	34,34%

* Ponadto Spółka zawarła umowę objęcia 170 000 akcji serii B Healthnomic S.A. za kwotę 17 000,00. zł. Do dnia 30 czerwca 2023 r. nie zarejestrowano emisji w KRS.

** Ponadto Spółka zawarła umowę objęcia 161 147 akcji serii E AIP SEED ASI S.A. za kwotę 2 249 612,12 zł (w ramach warrantów zamiennych na akcje). Do dnia 30 czerwca 2023 r. nie zapisano akcji w rejestrze akcjonariuszy.

*** W związku z zawieszeniem notowań Berg Holding S.A. uwzględniono w wycenie ostatni dostępny kurs przed zawieszeniem, tj. z dnia 1 czerwca 2023 r.

Udziały 30.06.2023

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	37 825 252,63	37 825 252,63	11,29%
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	10,44%
SIDLY Sp. z o.o.	ul. Chmielna 2/31, 00-020 Warszawa	Polska	57	PLN	2 000 000,00	14 334 710,80	14 334 710,80	4,28%
IGLOO Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	28 125	PLN	31 012 500,00	31 012 500,00	31 012 500,00	9,25%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Energetyczna 6/7, 53-330 Wrocław	Polska	270	PLN	6 511 192,42	14 088 633,24	14 088 633,24	4,20%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	12 220 730,15	12 220 730,15	3,65%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	5 553 083,55	5 553 083,55	1,66%
OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Grzybowska 62, 00-844 Warszawa	Polska	150	PLN	5 000 000,00	4 009 399,15	4 009 399,15	1,20%
PERGAMIN Sp. z o.o.	ul. Robotnicza 42A, 53-608 Wrocław	Polska	59	PLN	1 500 150,00	3 229 927,27	3 229 927,27	0,96%
MILOO-ELECTRONICS Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	1 725	PLN	6 487 500,00	6 487 500,00	6 487 500,00	1,94%
THE BATTERIES Sp z o.o.	Plac Jana Kilińskiego 2, 35-005 Rzeszów	Polska	294	PLN	9 000 000,00	9 000 000,00	9 000 000,00	2,69%
PLANTALUX Sp. z o.o.	Konopnica 162, 21-030 Konopnica	Polska	71	PLN	2 700 000,00	493 685,09	493 685,09	0,15%
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa	Polska	1 548	PLN	2 021 400,00	2 021 400,00	2 021 400,00	0,60%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	4 019 957,79	4 019 957,79	1,20%
MINTE.AI Sp. z o.o.	ul. Opolska 110, 31-323 Kraków	Polska	211	PLN	2 329 500,00	2 329 500,00	2 329 500,00	0,70%

GREEN LANES Sp z o.o.*	ul. Widok 10, 50-052 Wrocław	Polska	161	PLN	2 000 000,00	2 093 000,00	2 093 000,00	0,62%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	Polska	30	PLN	1 458 637,50	0,00	0,00	0,00%
MINDENTO Sp. z o.o.	ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa	Polska	192	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,45%
FLUENCE Sp. z o.o.	ul. Kolejowa 5/7, 01-217 Warszawa	Polska	71	PLN	4 727 242,03	4 727 242,03	4 727 242,03	1,41%
TRES COMAS Sp. z o.o.	Al. Jana Pawła II 80, 00-175 Warszawa	Polska	12	PLN	600 000,00	600 000,00	600 000,00	0,18%
NOXO ENERGY Sp. z o.o.**	ul. T. Boya-Żeleńskiego 6/38, 00-621 Warszawa	Polska	2 000	PLN	2 500 000,00	2 666 666,67	2 666 666,67	0,80%
Nanoverly Limited	The Biosphere, Draymans Way, Newcastle Helix, Newcastle Upon Tyne, Tyne And Wear, England, NE4 5BX	Wielka Brytania	143 678	GBP	1 332 048,51	249 999,72 GBP	1 332 048,51	0,40%
Pozostałe	-	-	30	PLN	1 500,00	1 500,00	1 500,00	0,00%
SUMA:					97 643 777,36	-	194 546 736,88	58,05%

* Ponadto Spółka zawarła umowę objęcia podwyższenia wartości nominalnej posiadanych udziałów za kwotę 8 050,00 zł. Do dnia 30 czerwca 2023 r. nie dokonano rejestracji podwyższenia wartości nominalnej w KRS.

** Ponadto Spółka zawarła umowę objęcia 1 750 udziałów Noxo Energy Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki za kwotę 2 500 000,00 zł. Do dnia 30 czerwca 2023 r. nie dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w KRS.

Wierzytelności 30.06.2023

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka MINTE.AI Sp. z o.o.	Polska	31.07.2023	Pożyczka	2 532 082,23	PLN	2 325 000,00	2 532 082,23	2 532 082,23	0,76%
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2023	Pożyczka	1 693 794,10	PLN	1 300 000,00	1 693 794,10	1 693 794,10	0,51%
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Polska	31.12.2023	Pożyczka	1 479 641,78	PLN	1 408 365,31	1 479 641,78	1 479 641,78	0,44%

Pożyczka PROMETHEUS S.A.	Polska	17.05.2025	Pożyczka	1 212 400,57	PLN	1 200 000,00	1 212 400,57	1 212 400,57	0,36%
Pożyczka BIZNESHUB Sp. z o.o.	Polska	14.10.2023	Pożyczka	1 115 537,30	PLN	1 000 000,00	1 115 537,30	1 115 537,30	0,33%
Pożyczka OPENAPP sp. z o.o.	Polska	31.03.2024	Pożyczka	705 661,63	PLN	700 000,00	705 661,63	705 661,63	0,21%
Pożyczka PROVEMA Sp. z o.o.	Polska	28.07.2023	Pożyczka	329 761,81	PLN	270 000,00	329 761,81	329 761,81	0,10%
Pożyczka KOGENA Sp. z o.o.	Polska	10.08.2023	Pożyczka	252 782,08	PLN	250 000,00	252 782,08	252 782,08	0,08%
Pożyczka KPM INVEST Sp. z o.o.	Polska	12.07.2023	Pożyczka	20 966,34	PLN	20 000,00	20 966,34	20 966,34	0,01%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	0,00	PLN	500 000,00	0,00	0,00	0,00%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	0,00	PLN	182 400,00	0,00	0,00	0,00%
SUMA:				9 342 627,84		9 155 765,31	9 342 627,84	9 342 627,84	2,79%

Akcje 31.12.2022

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

BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	1 069 836,75	1 069 836,75	0,34%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 978 750	Polska	PLN	991 635,00	764 335,75	764 335,75	0,24%
ONE2TRIBE S.A.	ASO	NC	1 822 520	Polska	PLN	1 000 122,00	540 990,96	540 990,96	0,17%
HEALTHNOMIC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	180 000	Polska	PLN	1 045 000,00	358 791,49	358 791,49	0,11%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	323 368	Polska	PLN	1 304 712,84	121 285,13	121 285,13	0,04%
BETACOM S.A.	RR	GPW	10 000	Polska	PLN	77 687,75	66 500,00	66 500,00	0,02%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	35 739,00	35 739,00	0,01%
AIP SEED ASI S.A. (d. TECH-RISE ASI S.A.)	nienotowane	nie dotyczy	304 414	Polska	PLN	30 441,40	30 441,40	30 441,40	0,01%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	10 000	Polska	PLN	2 222,22	25 000,00	25 000,00	0,01%
OUTDOORZY S.A.	ASO	NC	6 200	Polska	PLN	7 270,00	4 414,40	4 414,40	0,00%
SOHO DEVELOPMENT S.A.	RR	GPW	2 999	Polska	PLN	1 709,43	1 739,42	1 739,42	0,00%
					SUMA:	115 959 781,57	107 482 719,08	107 482 719,08	33,67%

Udziały w spółkach z o.o. 31.12.2022

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	37 825 252,63	37 825 252,63	11,85%
ONGENO Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	700	PLN	35 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00	10,96%
SIDLY Sp. z o.o.	ul. Chmielna 2/31, 00-020 Warszawa	Polska	57	PLN	2 000 000,00	14 447 387,24	14 447 387,24	4,53%
IGLOO Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	13 125	PLN	14 472 500,00	14 472 500,00	14 472 500,00	4,53%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Krakusa 11, 30-535 Kraków	Polska	235	PLN	5 506 600,00	12 013 320,48	12 013 320,48	3,76%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	11 961 425,75	11 961 425,75	3,75%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	5 232 804,64	5 232 804,64	1,64%

OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Grzybowska 62, 00-844 Warszawa	Polska	150	PLN	5 000 000,00	5 087 245,64	5 087 245,64	1,59%
THORIUM SPACE Sp z o.o.	ul. Bierutowska 57-59, 51-317 Wrocław	Polska	80	PLN	4 400 000,00	4 400 000,00	4 400 000,00	1,38%
PERGAMIN Sp. z o.o.	ul. Robotnicza 42A, 53-608 Wrocław	Polska	59	PLN	1 500 150,00	3 229 927,27	3 229 927,27	1,01%
MILOO-ELECTRONICS Sp z o.o.	Stary Wiśnicz 289, 32-720 Nowy Wiśnicz	Polska	805	PLN	3 027 500,00	3 027 500,00	3 027 500,00	0,95%
THE BATTERIES Sp z o.o.	Plac Jana Kilińskiego 2, 35-005 Rzeszów	Polska	98	PLN	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	0,94%
PLANTALUX Sp. z o.o.	Konopnica 162, 21-030 Konopnica	Polska	71	PLN	2 700 000,00	2 799 788,77	2 799 788,77	0,88%
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa	Polska	1 334	PLN	2 000 000,00	2 779 166,67	2 779 166,67	0,87%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	2 459 365,42	2 459 365,42	0,77%
MINTE.AI Sp. z o.o.	ul. Opolska 110, 31-323 Kraków	Polska	121	PLN	2 325 000,00	2 325 000,00	2 325 000,00	0,73%
GREEN LANES Sp z o.o.	ul. Widok 10, 50-052 Wrocław	Polska	81	PLN	1 000 000,00	1 053 000,00	1 053 000,00	0,33%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	Polska	30	PLN	1 458 637,50	-	-	0,00%
SUMA:					63 352 494,40	161 113 684,51	161 113 684,51	50,47%

Wierzytelności 31.12.2022

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka MINTE.AI Sp. z o.o.	Polska	31.07.2023	Pożyczka	1 846 751,03	nie dotyczy	PLN	1 800 000,00	1 846 751,03	1 846 751,03	0,58%
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2023	Pożyczka	1 668 088,62	nie dotyczy	PLN	1 300 000,00	1 668 088,62	1 668 088,62	0,52%
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Polska	30.06.2023	Pożyczka	1 458 847,91	nie dotyczy	PLN	1 408 365,31	1 458 777,81	1 458 777,81	0,46%

Pożyczka BIZNESHUB Sp. z o.o.	Polska	14.10.2023	Pożyczka	1 041 208,42	nie dotyczy	PLN	1 000 000,00	1 041 208,42	1 041 208,42	0,33%
Pożyczka PROVEMA Sp. z o.o.	Polska	03.04.2023	Pożyczka	383 011,25	nie dotyczy	PLN	350 000,00	382 944,82	382 944,82	0,12%
Pożyczka KPM INVEST Sp. z o.o.	Polska	12.07.2023	Pożyczka	20 465,16	nie dotyczy	PLN	20 000,00	20 465,16	20 465,16	0,01%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	-	nie dotyczy	PLN	500 000,00	-	-	0,00%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	-	nie dotyczy	PLN	182 000,00	-	-	0,00%
SUMA:							6 560 365,31	6 418 235,86	6 418 235,86	2,01%

Akcje 30.06.2022

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
COLUMBUS ENERGY S.A.	ASO	NC	8 361 930	Polska	PLN	709 479,14	37 963 162,20	37 963 162,20	14,59%
EKIPA HOLDING S.A. (dawniej BESKIDZKIE BIURO INWESTYCYJNE S.A.)	ASO	NC	5 480 135	Polska	PLN	3 436 509,00	28 715 907,40	28 715 907,40	11,04%
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	160 885	Polska	PLN	5 072 704,05	12 870 800,00	12 870 800,00	4,95%
KBJ S.A.	ASO	NC	912 304	Polska	PLN	26 519 120,00	12 726 640,80	12 726 640,80	4,89%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	291 313	Polska	PLN	3 870 826,30	11 943 833,00	11 943 833,00	4,59%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	7 239 000,00	7 239 000,00	2,78%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 560 114	Polska	PLN	13 508 736,30	6 338 558,46	6 338 558,46	2,44%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 352 364	Polska	PLN	3 365 905,02	5 682 256,98	5 682 256,98	2,18%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	5 550 000,00	5 550 000,00	2,13%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	4 077 725	Polska	PLN	815 544,88	3 148 003,24	3 148 003,24	1,21%
ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 010 000	Polska	PLN	4 812 400,00	2 197 480,00	2 197 480,00	0,84%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	1 875 960,00	1 875 960,00	0,72%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	378 846	Polska	PLN	7 505 627,22	1 784 364,66	1 784 364,66	0,69%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	11 755 076,37	1 740 000,00	1 740 000,00	0,67%
M FOOD S.A.	ASO	NC	314 500	Polska	PLN	28 079,50	1 465 570,00	1 465 570,00	0,56%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	407 000	Polska	PLN	8 551 802,42	1 082 620,00	1 082 620,00	0,42%

ROOF RENOVATION S.A. (dawniej TOPLEVELTENNIS.COM S.A.)	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 008 800,00	1 008 800,00	0,39%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 978 750	Polska	PLN	991 635,00	835 032,50	835 032,50	0,32%
ONE2TRIBE S.A. (dawniej JWA S.A.)	ASO	NC	1 822 520	Polska	PLN	1 000 122,00	750 878,24	750 878,24	0,29%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	171 497	Polska	PLN	504 352,67	691 990,40	691 990,40	0,27%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,15%
HEALTHNOMIC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	50 000	Polska	PLN	5 000,00	400 000,00	400 000,00	0,15%
BETACOM S.A.	RR	GPW	10 000	Polska	PLN	77 687,75	74 000,00	74 000,00	0,03%
NOCTILUCA S.A.	ASO	NC	1 478	Polska	PLN	20 692,00	60 819,70	60 819,70	0,02%
T- BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	47 619,00	47 619,00	0,02%
AIP SEED ASI S.A. (dawniej 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	100 000	Polska	PLN	22 222,22	25 000,00	25 000,00	0,01%
OUTDOORZY S.A.	ASO	NC	6 200	Polska	PLN	7 270,00	4 141,60	4 141,60	0,00%
SKINWALLET S.A.	ASO	NC	200	Polska	PLN	2 402,00	1 792,00	1 792,00	0,00%
					SUMA:	103 603 513,24	146 656 877,76	146 656 877,76	56,36%

Udziały w spółkach z o.o. 30.06.2022

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
ONGENO Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	700	PLN	35 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00	13,45%
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	4,54%
"KPM INVEST" Sp. z o.o.	ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków	Polska	12 500	PLN	1 010 000,00	7 229 396,13	7 229 396,13	2,78%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Energetyczna 6/7, 53-330 Wrocław	Polska	165	PLN	4 006 600,00	4 785 000,00	4 785 000,00	1,84%
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	1,54%
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	1,51%

PERGAMIN Sp. z o.o.	ul. Robotnicza 42A, 53-608 Wrocław	Polska	59	PLN	1 500 150,00	3 229 927,27	3 229 927,27	1,24%
OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Grzybowska 62, 00-844 Warszawa	Polska	90	PLN	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	1,15%
PLANTALUX Sp. z o.o.	Konopnica 162, 21-030 Konopnica	Polska	71	PLN	2 700 000,00	2 700 000,00	2 700 000,00	1,04%
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	0,89%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31- 559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	2 168 256,09	2 168 256,09	0,83%
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	0,77%
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	0,56%
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	ul. Krucza 16/22 00-526 Warszawa	Polska	667	PLN	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,38%
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%
				SUMA:	33 970 396,40	84 639 991,12	84 639 991,12	32,53%

Wierzytelności 30.06.2022

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	30.06.2022	Pożyczka	1 642 303,41	PLN	1 300 000,00	1 642 303,41	1 642 303,41	0,63%
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Polska	31.12.2022	Pożyczka	1 437 491,58	PLN	1 408 365,31	1 437 491,58	1 437 491,58	0,55%
Pożyczka EAST HEMP Sp. z o.o.	Polska	30.06.2023	Pożyczka	766 292,64	PLN	750 000,00	766 292,64	766 292,64	0,29%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	504 643,84	PLN	500 000,00	504 643,84	504 643,84	0,19%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	30.06.2022	Pożyczka	213 986,11	PLN	182 000,00	213 986,11	213 986,11	0,08%
Pożyczka THE BATTERIES Sp z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	29 824,40	PLN	-	29 824,40	29 824,40	0,01%
						SUMA:	4 140 365,31	4 594 541,98	1,77%

4. DODATKOWE OBJAŚNIENIA

4.1. Informacje ogólne

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

4.2. Historia i opis działalności Spółki

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

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

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

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

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie (kod pocztowy 31-559) przy ul. Grzegórzeckiej 67d lok. 105.

Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz symbol REGON 356763788.

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

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

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych jest wyłącznie zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Politykę inwestycyjną Emitenta precyzyjnie określa jego Statut.

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

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



energetycznej, branży użyteczności publicznej, handlowej, budowlanej, transportowej i logistycznej, branży spożywczej, branży telekomunikacyjnej, branży medialnej, branży odzieżowej, branży finansowej, a także branży deweloperskiej.

4.3. Kapitał zakładowy Spółki

W dniu 15 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego JRH z kwoty 4.065.460,80 zł do kwoty 4.252.500,00 zł, w drodze emisji 1 870 392 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Przypominamy, że akcje serii G zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej dwóm osobom, po cenie emisyjnej równej 8,00 zł za akcję, z czego 1.000.000 akcji serii G zostało objęte przez Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH.

Wobec powyższego, kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 4.252.500,00 zł i dzieli się na 42 525 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcje	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
Seria A	20 000 000	47,03	20 000 000	47,03
Seria B	11 496 330	27,03	11 496 330	27,03
Seria C	6 073 670	14,28	6 073 670	14,28
Seria D	1 430 000	3,36	1 430 000	3,36
Seria F	1 654 608	3,89	1 654 608	3,89
Seria G	1 870 392	4,40	1 870 392	4,40
Razem	42 525 000	100	42 525 000	100

4.4. Struktura akcjonariatu Spółki

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 *	27 256 083	64,09	27 256 083	64,09
JR HOLDING ASI S.A.	48 000	0,11	48 000	0,11
Pozostali	15 220 917	35,79	15 220 917	35,79
Razem	42 525 000	100	42 525 000	100

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

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

- 1) w dniu 5 kwietnia 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR przez Pana Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH, o nabyciu w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 4 439 akcji JRH w dniach 31 marca – 4 kwietnia 2023 r.
- 2) w dniu 22 maja 2023 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie sporządzone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR przez Pana Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH, o objęciu 1 000 000 akcji serii G Spółki.

4.5. Zarząd Spółki

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Zarząd	Funkcja
January Ciszewski	Prezes Zarządu
Artur Jedynak	Wiceprezes Zarządu

4.6. Rada Nadzorcza Spółki:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie JRH w dniu 29 czerwca 2023 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Adriana Stachurę. Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Łukasza Kaletę.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza	Funkcja
Łukasz Kaleta	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Pudełko	Członek Rady Nadzorczej
Edward Kóska	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Fersztorowski	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 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała cztery jednostki zależne:

- 1) Zielona Sp. z o.o. – Spółka posiada 2.572 (dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt dwa) udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt PLN) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Zielona Sp. z o.o., uprawniających do 2.572 (dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt dwa) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Zielona Sp. z o.o., stanowiących 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Zielona Sp. z o.o.
- 2) Moniuszki 7 Sp. z o.o. – Spółka posiada 4.500 (cztery tysiące pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto PLN) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Moniuszki 7 Sp. z o.o., uprawniających do 4.500 (cztery tysiące pięćset) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Moniuszki 7 Sp. z o.o., stanowiących 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Moniuszki 7 Sp. z o.o.
- 3) Palabra Sp. z o.o. – Spółka posiada 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt PLN) każdy, co stanowi 100% (sto procent) udziału w kapitale zakładowym spółki Palabra Sp. z o.o., uprawniających do 48.000 (czterdzieści osiem tysięcy) głosów na Zgromadzeniu Wspólników Palabra Sp. z o.o., stanowiących 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Palabra Sp. z o.o.
- 4) „MAXIMUS” S.A. - Spółka posiada 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) 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 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 64% (sześćdziesiąt cztery procenty) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu „MAXIMUS” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała następujące jednostki stowarzyszone:

- 1) ADVERTIGO S.A.,
- 2) MOTIVIZER SP. Z O.O.,
- 3) ONGENO SP. Z O.O.,
- 4) EKIPA HOLDING S.A.,
- 5) ICE CODE GAMES S.A.,
- 6) EASYCALL.PL S.A.,
- 7) MEDCAMP S.A.,
- 8) PROMETHEUS S.A.,
- 9) CYPHERDOG SP. Z O.O.,
- 10) KBJ S.A.,
- 11) OPENAPP SP. Z O.O.,
- 12) EDU GAMES S.A.,
- 13) AIP SEED ASI S.A. (D. TECH-RISE ASI S.A.),
- 14) LASERTEC S.A.,
- 15) MINTE.AI SP. Z O.O.

4.8. Portfel inwestycyjny

Wykaz spółek powiązanych i w których JRH posiadał zaangażowanie w kapitale oraz wartość inwestycji na dzień 30 czerwca 2023 r.

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (PLN)
Spółki zależne					
ZIELONA Sp. z o.o. ¹	2 572	100,00	2 572	100,00	4 019 957,79
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	4 500	100,00	4 500	100,00	12 220 730,15
PALABRA Sp. z o.o.	48 000	100,00	48 000	100,00	5 553 083,55
„MAXIMUS” S.A.	1 200 000	64,00	1 200 000	64,00	11 040 000,00
Spółki współzależne spółki w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałe					
KBJ S.A.	892 304	49,83	892 304	49,83	14 990 707,20
ADVERTIGO S.A.	15 000 000	50,42	15 000 000	48,78	3 900 127,12
MOTIVIZER Sp. z o.o.	1 707	44,92	1 707	44,92	37 825 252,63
OPENAPP Sp. z o.o.	150	37,97	150	37,97	4 009 399,15
ONGENO Sp. z o.o.	700	35,28	700	35,28	35 000 000,00
Pozostałe	30	30,00	30	30,00	1 500,00
MEDCAMP S.A.	7 620 000	29,14	7 620 000	29,14	4 853 383,12
EASYCALL.PL S.A.	379 346	27,27	379 346	27,27	1 752 578,52
EDU GAMES S.A.	323 368	23,66	323 368	23,66	83 683,35
MINTE.AI Sp. z o.o.	211	23,50	211	23,50	2 329 500,00
CYPHERDOG Sp. z o.o.	30	23,08	30	23,08	0,00
NOXO ENERGY Sp. z o.o.	2 000	19,61	2 000	19,61	2 666 666,67
„MILOO-ELECTRONICS” Sp. z o.o.	1 725	18,75	1 725	18,75	6 487 500,00
IGLOO Sp. z o.o.	28 125	18,75	28 125	18,75	31 012 500,00
PROMETHEUS S.A.	326 313	16,97	326 313	16,97	6 526 260,00
LIVEKID Sp. z o.o.	270	15,50	270	15,50	14 088 633,24
LASERTEC S.A.	2 330	24,40	2 330	15,48	2 296 941,63
FEMION TECHNOLOGY S.A.	3 347 342	14,99	3 347 342	14,99	2 899 884,92
SYNERGA.FUND S.A.	4 077 725	14,93	4 077 725	14,93	3 877 587,32
EKIPA HOLDING S.A.	5 480 135	13,43	5 480 135	13,43	19 989 531,54
PERGAMIN Sp. z o.o.	59	11,73	59	11,73	3 229 927,27
4CELL THERAPIES S.A.	2 200 000	11,70	2 200 000	11,70	2 970 000,00
HEALTHNOMIC S.A.	180 000	11,33	180 000	11,33	193 264,20
MINDENTO Sp. z o.o.	192	11,10	192	11,10	1 500 000,00
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	1 548	10,56	1 548	10,56	2 021 400,00
TRES COMAS Sp. z o.o.	12	10,53	12	10,53	600 000,00
SIDLY Sp. z o.o.	57	10,52	57	10,52	14 334 710,80
NANOVERY LIMITED	143 678	10,13	143 678	10,13	1 332 048,51
THE BATTERIES Sp. z o.o.	294	9,17	294	9,17	9 000 000,00
GREEN LANES Sp. z o.o.	161	9,01	161	9,01	2 093 000,00
PLANTALUX Sp. z o.o.	71	8,92	71	8,92	493 685,09
BERG HOLDING S.A.	1 737 000	7,55	1 737 000	7,55	318 485,31
FLUENCE Sp. z o.o.	71	7,07	71	7,07	4 727 242,03
ALL IN! GAMES S.A.	4 137 000	6,90	4 137 000	6,90	4 860 448,92
AIP SEED ASI S.A.	447 680	7,85	447 680	6,47	3 147 185,30

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (PLN)
M FOOD S.A.	343 000	6,04	343 000	6,04	1 200 500,00
SATREV S.A.	160 885	3,45	160 885	3,45	17 616 907,50
ONE2TRIBE S.A.	1 822 520	3,30	1 822 520	3,30	515 469,28
ICE CODE GAMES S.A.	4 000 000	3,15	4 000 000	3,15	1 400 000,00
ONE MORE LEVEL S.A.	1 500 000	2,65	1 500 000	2,65	4 875 000,00
NEXITY GLOBAL S.A.	250 000	2,50	250 000	2,50	850 000,00
THORIUM SPACE S.A.	31 000	2,33	31 000	2,33	3 410 000,00
OXYGEN S.A.	1 964 750	2,04	1 964 750	2,04	515 729,62
BABACO S.A.	10 000	1,82	10 000	1,82	25 000,00
ROOF RENOVATION S.A.	2 600 000	1,50	2 600 000	1,50	752 981,30
SMARTLINK PARTNERS Sp. z o.o. ASI I S.K.A.	5 000	1,00	5 000	1,00	500,00
T-BULL S.A.	4 950	0,42	4 950	0,42	44 946,00
IMS S.A.	50 000	0,15	50 000	0,15	149 000,00
OUTDOORZY S.A.	6 200	0,06	6 200	0,06	3 881,20
KOMPUTRONIK S.A. w restrukturyzacji	2 000	0,02	2 000	0,02	15 320,00

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

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

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

Kluczowe inwestycje JRH wraz z procentowym udziałem posiadania w kapitale zakładowym na dzień 30 czerwca 2023 r.

CYFROWY BIZNES



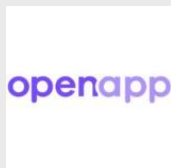
KBJ S.A.
49,83%

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



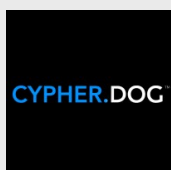
MOTIVIZER
SP. Z O.O.
44,92%

Motivizer jest liderem rynku HR Tech, oferując swoim klientom rzeczywistą transformację cyfrową w obszarze HR. System Motivizer to najwyższej jakości rozwiązanie w zakresie systemów wsparcia HR - zarządzania świadczeniami pozapłacowymi, budowania motywacji i zaangażowania pracowników za pomocą szeregu modułów wspierających efektywność i well being. Niezawodny i intuicyjny system spełnia najwyższe standardy bezpieczeństwa i jest zintegrowany z innymi systemami klientów (w tym ERP, kadrowo – płacowymi i innymi).



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

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



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

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



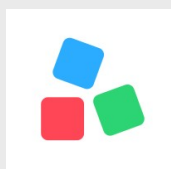
HEALTHNOMIC
S.A.
11,33%

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



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

Pergamin to polski startup, który umożliwia cyfrowe zarządzanie umowami w oparciu o dane (data-driven contract management). Narzędzie pozwala na zautomatyzowane tworzenie, negocjowanie, elektroniczne podpisywanie i przechowywanie umów, a także wymianę danych i integrację z innymi narzędziami. Wbudowany podpis elektroniczny sprawia, że proces zawierania umowy odbywa się całkowicie cyfrowo i nie wymaga druku, ani wysyłki dokumentów pocztą.



LIVEKID
SP. Z O.O.
15,50%

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



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

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



FEMION
TECHNOLOGY
S.A.
14,99%

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.



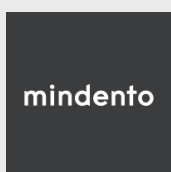
ONE2TRIBE S.A.
3,30%

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).



FLEEEX GROUP
S.A.
10,56%

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".



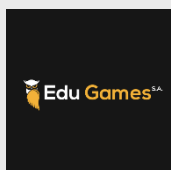
MINDENTO
SP. Z O.O.
11,10%

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



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

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



EDU GAMES S.A.
23,66%

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



MAXIMUS S.A.
64,00%

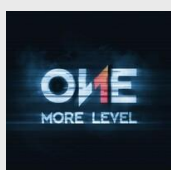
MAXIMUS jest w trakcie zmiany modelu biznesowego oraz przekształceń właścicielskich. Obecnie prowadzone są prace mające na celu połączenie z Honey Payment S.A., która jest właścicielem marketplace’u i multiaplikacji finansowej DotBee, umożliwiającej zarządzanie i dysponowanie finansami.

GAMING



ALL IN! GAMES S.A.
6,90%

Grupa Kapitałowa All in! Games za pośrednictwem spółek zależnych produkuje gry komputerowe, które następnie wydaje na rynku jako wydawca. Strategia Grupy opiera się na trzech zasadniczych płaszczyznach: redukowaniu zaangażowania w rynku wydawniczym, kontynuowaniu wzmocnienia kompetencji produkcyjnych oraz produkcji gier przez wewnętrzne studia w kooperacji z globalnymi wydawcami.



ONE MORE LEVEL S.A.
5,20%

(w tym 2,55 %
poprzez Zielona Sp. z
o.o. w 100% zależną
od JRH)

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



ICE CODE GAMES S.A.
3,15%

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



OXYGEN S.A.
2,04%

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

DEEPTech / HARDWARE



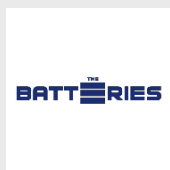
PROMETHEUS S.A.
16,97%

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



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

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



**THE BATTERIES
SP. Z O.O.**
9,17%

THE BATTERIES to polska spółka założona przez światowej sławy inżynierów, którzy wcześniej zaprojektowali niestandardowe urządzenia do produkcji próżniowej dla Apple, Samsung, Sharp i innych międzynarodowych korporacji. Spółka opracowała i opatentowała nowatorski proces produkcji cienkowarstwowych baterii półprzewodnikowych. Spółkę stanowi zespół specjalistów z ponad 20-letnim doświadczeniem w technologii cienko-warstwowej, chemii i fizyce powierzchni, komercjalizacji technologii i operacjach w dużych firmach.



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

GREEN LANES to podmiot o charakterze "venture building", koncentrujący się na rozwoju projektów i technologii w branży przetwórstwa konopi włóknistych. Spółka ta identyfikuje szanse rynkowe w dynamicznie rozwijającej się branży konopnej, tworzy spółki dedykowane zidentyfikowanym szansom biznesowym i rozwija je, korzystając z doświadczenia zespołu zarządzającego i ekspertów.



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

FLUENCE posiada technologię budowy laserów femtosekundowych, które są wyjątkowo odporne na wstrząsy, wibracje i warunki środowiskowe. Produkty FLUENCE znajdują potwierdzone komercyjnie zastosowanie w przemyśle (elektronika konsumencka, polimery, półprzewodniki, LED, obróbka powierzchni, obróbka szkła i materiałów przezroczystych), biofotonice i medycynie oraz nauce.



LASERTEC S.A.
24,40%

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



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

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

ENERGIA ODNAWIALNA



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

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



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

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



**NOXO ENERGY
SP. Z O.O.**
19,61%

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

PRZEMYSŁ KOSMICZNY



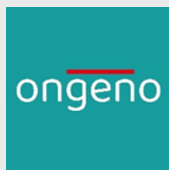
**SATREV
S.A.**
3,45%

SATREV specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i eksploatacji satelitów oraz analizie 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 S.A.**
2,33%

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



**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.

BIOTECHNOLOGIA



**MEDCAMP
S.A.**
29,14%

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



**4CELL
THERAPIES
S.A.**
11,70%

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



**NANOVERY
LIMITED**
10,13%

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

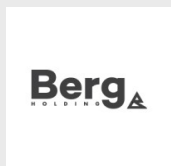
NOWOCZESNE MEDIA



**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 lifestylewych 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.



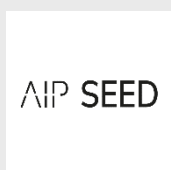
M FOOD S.A.
6,04%

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 Bułgaria Ltd. dedykowana do produkcji miodu. We wrześniu 2021 roku Spółka postanowiła o rozpoczęciu nowej działalności w sektorze nowych mediów i nowych technologii.



ROOF RENOVATION S.A.
1,50%

Grupa Kapitałowa 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. Grupa specjalizuje się w stawianiu dachów wielkopowierzchniowych budynków oraz wykonuje również prace na istniejących realizacjach w ramach ich renowacji oraz serwisowania.



AIP SEED ASI S.A.
7,85%

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

5. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

Wpływ COVID-19

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

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

Wpływ konfliktu na Ukrainie

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

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

Spółka wskazuje, że nie posiada inwestycji w Rosji, Białorusi lub Ukrainie. Spółka ani żadna z jej spółek portfelowych nie prowadzi istotnej bezpośredniej działalności na rynku rosyjskim,

białoruskim bądź ukraińskim, a także nie zatrudniają one istotnych zespołów, które pochodzą z tych regionów i nie posiadają istotnych dostawców z obszaru tych państw lub z nimi powiązanych kapitałowo.

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

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

Informacja dotycząca niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Nowe standardy i interpretacje

Szereg nowych standardów, zmian do standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujący dla okresów śródrocznych kończących się 30 czerwca 2023 r. i nie zostały one zastosowane w niniejszych informacjach finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych

porównawczych. Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu MSSF 17 i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

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

5.1. Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości

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

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

Prezentacja informacji finansowych

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

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

Segmenty operacyjne

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

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

Waluta funkcjonalna

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

Leasingi krótkoterminowe to leasingi o okresie trwania do 12 miesięcy.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Ogólne zasady

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

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe > Klasyfikacja i wycena

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe > Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

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

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

Wycena do wartości godziwej inwestycji oparta jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe > Hierarchia wartości godziwej

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

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

- Poziom 3 - dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania).

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

Aktywa finansowe > Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmuje:

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

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

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

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

Inwestycje

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

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

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

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednorodnej 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 wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych.

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekujący) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać

wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zyski/(Straty) z inwestycji

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

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

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

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

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

Koszty operacyjne

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzaju.

Przychody i koszty finansowe

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 17 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „CIT”), Alternatywna Spółka Inwestycyjna ma prawo do zwolnienia z podatku od zbycia udziałów i akcji pod warunkiem posiadania, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, przed dniem zbycia, nie mniej niż 5% udziałów (akcji) w kapitale spółki, której udziały (akcje) są zbywane. Zwolnienia nie stosuje się do dochodów (przychodów) uzyskanych ze zbycia udziałów (akcji) w spółce, jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

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

5.2. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Jednostka inwestycyjna

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

Ustalanie wartości godziwej inwestycji

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

Niepewność w zakresie bieżącej wartości godziwej

Zachowanie rynków finansowych jest istotnym źródłem niepewności w zakresie ustalenia wartości godziwej części portfela inwestycyjnego Spółki. Dotyczy to zarówno instrumentów udziałowych (podmiotów notowanych i nienotowanych), jak również części dłużnej portfela. Emitent nie jest w stanie przewidzieć kierunku zmian koniunktury na rynkach finansowych (zwłaszcza na kluczowych dla Spółki rynkach GPW i NewConnect). Zmiana wartości portfela po zakończeniu okresu sprawozdawczego została opisana w istotnych informacjach po dniu bilansowym. Szczegółowe informacje na temat wyceny poszczególnych inwestycji wraz z analizą wrażliwości wycen zaprezentowane zostały w notce 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	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Od jednostek niepowiązanych, w tym:	3 656 772,21	8 698 459,73	16 994 060,97
MINDENTO Sp. z o.o.	-	1 500 000,00	-
THE BATTERIES Sp. z o.o.	-	6 000 000,00	6 000 000,00
FLUENCE Sp. z o.o.	-	1 198 455,73	-
LASERTEC S.A.	-	4,00	6 903 700,80
HEALTHNOMIC S.A.	182 527,30	-	1 040 000,00
AIP SEED ASI S.A.	1 132 861,58	-	-
GREEN LANES Sp. z o.o.	8 050,00	-	250 000,00
NOXO ENERGY Sp. z o.o.	2 333 333,33	-	-
EDU GAMES S.A.	-	-	800 360,17
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	-	-	1 000 000,00
OPENAPP Sp. z o.o.	-	-	1 000 000,00
Od jednostek powiązanych	-	-	-
	3 656 772,21	8 698 459,73	16 994 060,97

Inwestycje prezentowane w niniejszej notce dotyczą objętych emisji akcji i udziałów, które nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień 30 czerwca 2023 r.

Rejestracja 1 750 udziałów Noxo Energy Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 5 lipca 2023 r.

Rejestracja podwyższenia wartości nominalnej udziałów Green Lanes Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 1 sierpnia 2023 r.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka w dalszym ciągu oczekuje na:

- rejestrację 170 000 akcji serii B Healthnomic S.A.;
- zapisanie w rejestrze akcjonariuszy 161 147 akcji serii E spółki AIP SEED ASI S.A. otrzymanych w ramach zamiany warrantów na akcje spółki.

6.2. Należności

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Od jednostek niepowiązanych	4 344 972,00	3 122 072,00	2 991 339,00
Od jednostek powiązanych	0,00	-	-
	4 344 972,00	3 122 072,00	2 991 339,00

Należności handlowe oraz pozostałe	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Należności od podmiotów powiązanych	-	-	-
Należności handlowe	112 154,36	100 020,46	112 965,83
Należności podatkowe/budżetowe	16 100,98	57 858,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	91 335,02	291 573,00	34 783,24
Inne należności	52 881,94	-	-
	272 472,30	449 451,46	147 749,07

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	Ostatnia runda
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 nabycia
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
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 nabycia
ONE2TRIBE S.A.	2	Cena rynek NC
OUTDOORZY S.A.	1	Cena rynek NC
LASERTEC S.A.	3	Skorygowane aktywa netto
GREEN LANES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
THE BATTERIES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
"MAXIMUS" S.A.	1	Cena rynek NC
THORIUM SPACE S.A.	3	Cena nabycia
"MILOO-ELECTRONICS" Sp. z o.o.	3	Cena nabycia
IGLOO Sp. z o.o.	3	Cena nabycia

IMS S.A.	1	Cena rynek GPW
KOMPUTRONIK S.A. w restrukt.	1	Cena rynek GPW
MINDENTO Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
FLUENCE Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
TRES COMAS Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
SMARTLINK PARTNERS Sp. z o.o. ASI I S.K.A.	3	Wartość nabycia
NOXO ENERGY Sp. z o.o.	3	Wartość nabycia
NANOVERY LIMITED	3	Wartość nabycia

Wartość	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Wartość (akcje i udziały) 30.06.2023	36 321 932,92	42 483 628,45	230 816 478,85

W II kwartale 2023 r. nie miały miejsca zmiany poziomów wyceny poszczególnych inwestycji.

Opis wybranych metod wyceny

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

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

W drugim kwartale 2023 r. podjęto decyzję o zmianie metody wyceny dla poniższych inwestycji:

Spółka	Nowa metoda wyceny	Poprzednia metoda wyceny	Uzasadnienie
LIVEKID Sp. z o.o.	Ostatnia runda	Wycena mnożnikowa	Przeprowadzenie przez spółkę nowej rundy inwestycyjnej w drugim kwartale 2023 r., w której Emitent wziął udział.
Flexee Group Sp. z o.o.	Cena nabycia	Ostatnia runda	W związku z nieosiągnięciem KPI określonych w umowie inwestycyjnej, Emitent objął nowe udziały po preferencyjnej cenie, korygując tym samym cenę nabycia całego pakietu. Kierując się zasadami ostrożności, podjęto decyzję o zmianie metody wyceny na cenę nabycia.

Analiza wrażliwości

Wrażliwość wyceny wartości godziwej portfela Emitenta jest przede wszystkim zależna od ryzyka rynkowego, którego źródłem są zmiany parametrów rynkowych (notowania na rynkach regulowanych lub też ceny w transakcjach poza giełdowych). Ryzyko rynkowe to ryzyko obniżenia wyniku finansowego lub kapitału na skutek zmian rynkowych. Wycena nieznacznej części portfela narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych.

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

- Wycena w oparciu o notowania giełdowe

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

Spółki wyceniane w oparciu o notowania NC lub GPW	Wartość bilansowa	Zmiana kursów -10%	Zmiana kursów +10%
Notowania Giełdowe	78 805 561,37	(7 880 556,14)	7 880 556,14

- 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	147 456 270,52	(14 745 627,05)	14 745 627,05

- Wycena mnożnikowa

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

Wycena OpenApp	Wartość bilansowa	Zmiana kapitalizacji -10%	Zmiana kapitalizacji +10%
Wycena porównawcza	4 009 399,15	(611 763,20)	306 882,70

- 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 52 653 648,52 PLN. Poniżej w tabeli zaprezentowano wpływ na wycenę tych spółek zmian dwóch zmiennych wpływających na stopę dyskonta w kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a mianowicie stopy wolnej od ryzyka (przy czym tutaj przyjęto odchylenie w górę o 2 p.p. a w dół o 4 p.p. ze względu na fakt, że stopy procentowe są już wysokie) oraz stopy tzw. ryzyka specyficznego (tutaj przyjmując po równo +/- 5 p.p.).

DCF	Stopa wolna +2 p.p.	Stopa wolna	stopa wolna -4 p.p.
Ryzyko specyficzne +5 p.p.	(14 464 156,15)	(11 114 176,99)	(2 616 468,25)
Ryzyko specyficzne	(5 011 842,47)	-	13 402 043,97
Ryzyko specyficzne -5 p.p.	9 519 594,01	17 742 447,17	41 827 743,51

- Wycena SWAN

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

Pozycja	Wartość bilansowa	Zmiana kursów -10%	Zmiana kursów +10%
SWAN	24 533 187,96	(468 000,00)	468 000,00

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

W nocie 6.18 niniejszego sprawozdania wskazano ryzyko płynności jako jedno z podstawowych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych. Zaprezentowana powyżej analiza wrażliwości pokazuje, że negatywne zmiany poszczególnych czynników wpływających na wycenę mają istotny wpływ na

wartość godziwą inwestycji portfelowych, natomiast wciąż wartość aktywów obrotowych byłaby istotnie większa od wartości zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

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

Inwestorom został na moment inwestycji przedstawiony dokładny plan realizacji eksperymentu medycznego polegającego na wyleczeniu kolejnych 6 osób na stwardnienie rozsiane za pomocą terapii, której autorem jest jeden z założycieli spółki. Na każdy dzień bilansowy Emitent (podobnie jak inni inwestorzy) ocenia postępy w realizacji planu biznesowego oraz uwzględnia wszystkie informacje o wynikach i działaniu jednostki, w której dokonano inwestycji, jakie stały się racjonalnie dostępne dla inwestora pomiędzy datą początkowego ujęcia, a datą wyceny. Na dzień bilansowy, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, wycena spółki Ongeno Sp. z o.o. innymi metodami niż zastosowana metoda rynkowa (metoda ostatniej rundy) nie była możliwa, gdyż spółka nie osiąga jeszcze przychodów ze swojej działalności, tj. eksperyment jest wciąż kontynuowany (przeszczepy komórek macierzystych wg aktualnych informacji ze spółki będą wykonane w czwartym kwartale 2023 r., a ocena ich skuteczności odbędzie się na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2024 r.). Emitent na 30.06.2023 r. dokonał oceny postępu realizacji planu i nie stwierdził, że istniały na dzień bilansowy wydarzenia, na podstawie których można stwierdzić, że eksperyment medyczny nie będzie kontynuowany, mimo opóźnień w jego realizacji, 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.

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka powzięła informację o opublikowaniu w tym samym dniu na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego (dalej "KNF") komunikatu w sprawie wszczęcia postępowania wyjaśniającego dotyczącego obrotu akcjami spółek Ekipa Holding S.A. oraz Medcamp S.A., których akcjonariuszem jest Emitent.

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

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

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

Mając na uwadze powyższe, Emitent przeprowadził analizy mające na celu:

- oszacowanie wartości pakietów ww. spółek innymi metodami wycen,
- analizę wrażliwości wpływu wycen innymi metodami niż w oparciu o aktualne wskaźniki rynkowe na kluczowe wskaźniki finansowo-ekonomiczne Spółki.

Oszacowanie wartości przy użyciu innych metod wyceny

W celu oszacowania alternatywnej wyceny wskazanych spółek przeanalizowano możliwość zastosowania najczęściej stosowanych metod wyceny:

- metoda DCF, z uwagi na niepublikowanie prognoz nie była możliwa do zastosowania,
- metoda mnożnikowa:
 - dla Ekipa Holding S.A. - z uwagi na ograniczoną wielkość i jakość grupy porównawczej dla spółki, której przedmiotem działalności jest influence marketing, nie była możliwa do zastosowania;
 - dla Medcamp S.A. – z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę w bieżącym momencie oraz powtarzalnych dodatnich wyników finansowych, nie była możliwa do zastosowania.

Emitent podjął zatem decyzje o zastosowaniu metody skorygowanych aktywów netto jako alternatywnej metody wyceny obydwu spółek. Z uwagi na brak dostępu do szczegółowych danych księgowych umożliwiających zastosowanie korekt poszczególnych pozycji aktywów, zdecydowano oprzeć analizę o aktywa netto wykazane w zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych sprawozdaniach finansowych spółek za 2022 rok. Założyliśmy, że aktywa netto przedstawiane w zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdaniach finansowych nie wymagają dodatkowych istotnych korekt.

Na podstawie ww. sprawozdań, wartość aktywów netto:

- Ekipa Holding S.A. wynosi 55 741 330,90 PLN, co implikuje wartość pakietu JRH na poziomie 7 485 733,28 PLN;
- Medcamp S.A. wynosi 10 934 544,50 PLN, co implikuje wartość pakietu JRH na poziomie 3 186 280,27 PLN.

Otrzymane wyceny są istotnie niższe od wyceny wg notowań rynkowych z zastosowaniem dyskonta dla nienotowanych serii akcji, przy czym różnica w przypadku:

- Ekipa Holding S.A. wynosi 12 503 798,26 PLN (-63%);
- Medcamp S.A. wynosi 1 667 102,85 PLN (-34%).

Przyjęcie wartości aktywów netto powyższych inwestycji za ich wartość godziwą spowodowałoby negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz poziom kapitałów własnych Emitenta w kwocie 11 478 429,90 PLN. Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości, której wyniki przedstawiono w poniższej tabeli:

Spółka	Wartość inwestycji	Podatek odroczoney	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania i rezerwy*	Kapitały własne	Wynik finansowy netto
Ekipa Holding S.A.	(12 503 798,26)	2 375 721,67	-	(12 503 798,26)	(2 375 721,67)	(10 128 076,59)	(10 128 076,59)
Medcamp S.A.	(1 667 102,85)	316 749,54	-	(1 667 102,85)	(316 749,54)	(1 350 353,30)	(1 350 353,30)
	(14 170 901,11)	2 692 471,21	-	(14 170 901,11)	(2 692 471,21)	(11 478 429,90)	(11 478 429,90)

* Spółka prezentuje podatek odroczoney per saldo, dlatego wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego powoduje obniżenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego prezentowanej w pasywach

W przypadku metody skorygowanych aktywów netto, wpływ na zmianę wyceny ww. inwestycji w kolejnych okresach sprawozdawczych mogą mieć wyniki finansowe oraz podwyższenia / obniżenia kapitału wskazanych spółek.

Zarząd Emitenta uznaje, że metoda wyceny posiadanego pakietu akcji tej spółki w oparciu o notowania giełdowe z dyskontem dla serii nienotowanych najlepiej wyraża wartość godziwą tych akcji na dzień bilansowy.

Mając na uwadze powyższe, w procesie wyceny wartości godziwej akcji Ekipa Holding S.A. oraz Medcamp S.A. Emitent utrzymuje metodę wyceny wg notowań rynkowych z uwzględnieniem dyskonta dla nienotowanych serii akcji.

6.4. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Do jednostek niepowiązanych	1 693 944,05	1 689 237,16	2 738 252,46
Do jednostek powiązanych	8 330 638,80	5 455 958,34	1 856 289,52
Wartość brutto	10 024 582,85	7 145 195,50	4 594 541,98
Odpis	681 955,01	726 959,64	-
Wartość netto	9 342 627,84	6 418 235,86	4 594 541,98

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

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

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

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

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

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

6.5. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Środki pieniężne w kasie	39 546,43	40 422,42	27 646,20
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	111 351,17	185 446,60	1 357 370,05
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich	343 245,66	100 901,01	2 095 401,24
Lokaty	6 400 000,00	30 600 000,00	-
	6 894 143,26	30 926 770,03	3 480 417,49

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

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

6.6. Kapitał

Akcje	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Liczba akcji w tym:	42 525 000	40 654 608	40 654 608
Akcje własne	43 050	75 200	92 000
Wartość nominalna	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 252 500,00	4 065 460,80	4 065 460,80

Akcje - stan na dzień 30.06.2023	Liczba akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym
Seria A	20 000 000	47,03
Seria B	11 496 330	27,03
Seria C	6 073 670	14,28
Seria D	1 430 000	3,36
Seria F	1 654 608	3,89
Seria G	1 870 392	4,40
Razem	42 525 000	100,00%

Akcje - stan na dzień 31.12.2022 oraz 30.06.2022	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 30 czerwca 2023 roku Spółka posiadała 43 050 akcji własnych (o wartości nominalnej 4 305,00 PLN) co stanowiło 0,10% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,10% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej 390 204,05 PLN.

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

Od dnia 30 czerwca 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dokonała skupu akcji własnych w ilości 4 950 sztuk, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 48 000 akcji własnych, co stanowi 0,11% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,11% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wszystkich akcji własnych wynosi 8,96 PLN za akcję.

6.7. Średnia ważona liczba akcji

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

Średnia ważona liczba akcji	01.04.2023 -30.06.2023	01.04.2022 -30.06.2022	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022
Średnia ważona liczba akcji	40 943 516	40 579 284	40 759 926	40 573 099

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

Zysk na akcję	01.04.2023 -30.06.2023	01.04.2022 -30.06.2022	01.01.2023 -30.06.2023	01.01.2022 -30.06.2022
Podstawowy	(0,08)	(2,44)	(0,07)	(3,47)
Rozwodniony	(0,08)	(2,44)	(0,07)	(3,47)

6.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 705 450,00	9 908 427,00	9 560 508,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 449 861,00	26 831 462,00	27 444 828,00
Podatek odroczoney per saldo	17 744 411,00	16 923 035,00	17 884 320,00

6.9. Zobowiązania z tytułu pożyczek

Zobowiązania z tytułu pożyczek	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-

30.06.2023	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-
	-	-	-	-

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

30.06.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-
	-	-	-	-

6.10. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji

Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	55 354 904,00	63 354 904,00	58 554 904,00
	55 354 904,00	63 354 904,00	58 554 904,00

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na 30 czerwca 2023 r. dotyczą rozrachunków z:

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

30.06.2023	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tyt. zakupu inwestycji niepowiązanych	55 354 904,00	-	-	55 354 904,00
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	55 354 904,00	-	-	55 354 904,00

31.12.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tyt. zakupu inwestycji niepowiązanych	63 354 904,00	-	-	63 354 904,00
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	63 354 904,00	-	-	63 354 904,00

30.06.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania z tyt. zakupu inwestycji niepowiązanych	58 554 904,00	-	-	58 554 904,00
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	58 554 904,00	-	-	58 554 904,00

6.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Zobowiązania handlowe	541 647,21	1 180 375,13	58 372,76
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 369,37	16 070,33	10 847,39
Rozrachunki z akcjonariuszami	16 000 000,00	8 955 000,00	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	67 002,27	70 002,27	283 002,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	21 957 500,00	22 795 000,00	17 650 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	21 212 500,00	19 650 000,00	17 650 000,00
Inne rozliczenia	4 978 096,62	76 752,00	50 300,00
	43 560 615,47	33 093 199,73	20 052 522,42

Zaliczki otrzymane na poczet sprzedaży akcji wynikają z przedwstępnych warunkowych umów sprzedaży akcji, w ramach których Emitent otrzymywał część ustalonej ceny sprzedawanych akcji w formie zaliczki. Zaliczki rozliczane są w momencie podpisania ostatecznej przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji lub są zwracane w przypadku niespełnienia warunków określonych w umowie (najczęściej zgody korporacyjne obydwu stron).

W saldzie zaliczek otrzymanych na poczet sprzedaży akcji są między innymi środki otrzymane od podmiotów powiązanych tj. Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. Wartość zaliczek od podmiotów powiązanych na 30.06.2023 r. wynosi 21 212 500,00 PLN, z czego 16 500 000,00 PLN dotyczy zaliczek z tytułu sprzedaży akcji Columbus Energy S.A.

Przedwstępne umowy sprzedaży akcji Columbus Energy S.A. pomiędzy Emitentem i Januarym Ciszewskim oraz Kuźnicą Centrum Sp. z o.o. nie doszły do skutku. Spółka zdecydowała o wyborze oferty zewnętrznego inwestora zdecydowanego na nabycie całości pakietu akcji Columbus Energy S.A. posiadanego przez JRH, a także spółkę zależną KPM Invest Sp. z o.o. (udział JRH 100%), o czym Spółka raportowała w raporcie bieżącym (ESPI 38/2022). Kwestia zwrotu zaliczek została uregulowana porozumieniami wydłużającymi termin ich zwrotu do 31 grudnia 2023 r.

30.06.2023	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	541 647,21	-	-	541 647,21
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 369,37	-	-	16 369,37
Rozrachunki z akcjonariuszami	16 000 000,00	-	-	16 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	67 002,27	-	-	67 002,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	21 957 500,00	-	-	21 957 500,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	21 212 500,00	-	-	21 212 500,00
Inne rozliczenia	4 978 096,62	-	-	4 978 096,62
	43 560 615,47	-	-	43 560 615,47

31.12.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	1 180 375,13	-	-	1 180 375,13
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	16 070,33	-	-	16 070,33
Rozrachunki z akcjonariuszami	8 955 000,00	-	-	8 955 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	70 002,27	-	-	70 002,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	22 795 000,00	-	-	22 795 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	19 650 000,00	-	-	19 650 000,00
Inne rozliczenia	76 752,00	-	-	76 752,00
	33 093 199,73	-	-	33 093 199,73

30.06.2022	<1 roku	1 – 5 lat	> 5 lat	Wartość bilansowa
Zobowiązania handlowe	58 372,76	-	-	58 372,76
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	10 847,39	-	-	10 847,39
Rozrachunki z akcjonariuszami	2 000 000,00	-	-	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	283 002,27	-	-	283 002,27
Zaliczki otrzymane na poczet akcji:	17 650 000,00	-	-	17 650 000,00
w tym zaliczki od akcjonariuszy	17 650 000,00	-	-	17 650 000,00
Inne rozliczenia	50 300,00	-	-	50 300,00
	20 052 522,42	-	-	20 052 522,42

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	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
	-30.06.2023	-30.06.2022	-30.06.2023	-30.06.2022
Aktualizacja wartości inwestycji	(2 197 711,04)	(139 451 364,74)	4 012 468,87	(207 722 695,48)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji	(417 861,83)	15 273 088,94	(3 010 998,82)	28 375 066,64
Pozostałe przychody z inwestycji	160 763,42	65 477,62	368 216,86	99 762,67
	(2 454 809,45)	(124 112 798,18)	1 369 686,91	(179 247 866,17)

W poniższej tabeli przedstawiono analitykę pozycji Aktualizacja wartości inwestycji.

Aktualizacja wartości inwestycji	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
NEXITY GLOBAL S.A.	519 253,99	(260 480,00)	3 412 608,39	143 547,58
EKIPA HOLDING S.A.	(398 457,09)	19 038 928,20	2 992 790,46	19 038 928,20
ONE MORE LEVEL S.A.	1 037 400,00	(3 879 002,97)	2 177 598,40	(5 218 477,97)
ZIELONA SPÓŁKA Z O.O.	705 167,83	(3 952 800,00)	1 560 592,37	(5 241 600,00)
SYNERGA.FUND S.A.	(444 785,28)	(2 520 033,68)	1 334 966,97	(3 555 775,67)
LIVEKID OPERATIONS SPÓŁKA Z O.O.	104 142,28	778 400,00	1 070 720,34	778 400,00
"MAXIMUS" S.A.	3 719 958,00	-	779 909,00	-
PROMETHEUS S.A.	350 000,00	6 117 573,00	350 000,00	8 073 006,70
PALABRA SPÓŁKA Z O.O.	171 192,37	-	320 278,91	-
MONIUSZKI 7 SPÓŁKA Z O.O.	153 919,35	-	259 304,40	-
EASYCALL.PL S.A.	(197 259,92)	(1 791 941,58)	158 975,32	(5 218 937,56)
ADVERTIGO S.A.	10 904,26	(750 000,00)	83 000,29	570 000,00
Odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych	48 705,96	-	45 004,63	-
GREEN LANES SPÓŁKA Z O.O.	-	-	40 000,00	-
BETACOM S.A.	(2 812,25)	(11 000,00)	11 187,75	(3 687,75)
T- BULL S.A.	6 831,00	(23 067,00)	9 207,00	(20 097,00)
IMS S.A.	22 500,00	-	7 166,82	-
HEALTHNOMIC S.A.	0,01	-	0,01	395 000,00
SATREV S.A.	-	-	-	(272 789,16)

NOXO ENERGY SP. Z O.O.	-	-	-	-
ONGENO SPÓŁKA Z O.O.	-	-	-	-
AIP SEED ASI S.A.	-	-	-	-
PERGAMIN SPÓŁKA Z O.O.	-	164 083,59	-	1 729 777,27
CYPHERDOG SPÓŁKA Z O.O.	-	-	-	-
BABACO S.A.	-	2 777,78	-	2 777,78
MOTIVIZER SPÓŁKA Z O.O.	-	-	-	-
SOHO DEVELOPMENT S.A.	-	-	(29,99)	-
OUTDOORZY S.A.	(322,40)	(1 345,40)	(533,20)	(3 128,40)
KOMPUTRONIK S.A. W RESTRUKTURYZACJI	1 440,00	-	(1 880,00)	-
ONE2TRIBE S.A.	(74 838,83)	(249 806,49)	(25 521,68)	(249 243,76)
EDU GAMES S.A.	(19 622,71)	187 637,73	(37 601,78)	187 637,73
ICE CODE GAMES S.A.	(272 000,00)	(1 403 500,00)	(60 000,00)	(2 133 320,00)
SIDLY SPÓŁKA Z O.O.	(112 676,44)	-	(112 676,44)	-
OXYGEN S.A.	13 216,37	(320 557,50)	(239 346,13)	(240 991,50)
M FOOD S.A.	14 242,60	245 310,00	(347 948,34)	(341 900,55)
ROOF RENOVATION S.A.	(411 115,07)	(98 800,00)	(407 496,81)	(104 000,00)
FEMION TECHNOLOGY S.A.	10 174,33	(374 912,79)	(443 228,96)	1 371 460,70
MEDCAMP S.A.	(503 222,20)	(4 191 000,00)	(634 777,78)	(8 001 000,00)
BERG HOLDING S.A.	(149 480,03)	(382 140,00)	(751 351,44)	(85 435,46)
FLEXEE GROUP SPÓŁKA Z O.O.	(779 169,65)	-	(779 166,67)	-
ALL IN! GAMES S.A.	(386 743,58)	(7 143 398,34)	(791 108,03)	(9 343 793,96)
OPENAPP SPÓŁKA Z O.O.	(890 077,49)	-	(1 077 846,49)	-
LASERTEC S.A.	(1 111 923,17)	-	(1 111 923,17)	-
KBJ S.A.	(1 026 149,60)	(1 140 380,00)	(1 472 301,60)	(319 306,40)
PLANTALUX SPÓŁKA Z O.O.	(2 306 103,68)	-	(2 306 103,68)	-
SKINWALLET S.A.	-	(708,00)	-	(610,00)
EKIPA HOLDING S.A. (Spółka przejmowana)*	-	(28 245 555,00)	-	(28 245 555,00)
GANADOR SPÓŁKA Z O.O.	-	(74 963,95)	-	(74 963,95)
NOCTILUCA S.A.	-	(486 454,30)	-	(486 454,30)
COLUMBUS ENERGY S.A.	-	(93 884 991,56)	-	(148 827 403,96)
TRIGGO S.A.	-	711 750,00	-	562 100,00
"KPM INVEST" SPÓŁKA Z O.O.	-	(15 510 858,48)	-	(22 586 859,09)
EXCELLENCE S.A.	-	(130,00)	-	-
TASTEIN SPÓŁKA Z O.O.	-	2,00	-	-
RAZEM	(2 197 711,04)	(139 451 364,74)	4 012 468,87	(207 722 695,48)

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

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

Zysk (strata) z inwestycji	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
NEXITY GLOBAL S.A.	(381 475,48)	-	(3 064 820,89)	(52 017,00)
Pozostałe	(36 386,35)	(82 648,84)	53 822,07	581 236,23
PROMETHEUS S.A.	-	4 200 000,00	-	4 200 000,00
COLUMBUS ENERGY S.A.	-	11 155 737,78	-	23 645 847,41
RAZEM	(417 861,83)	15 273 088,94	(3 010 998,82)	28 375 066,64

6.13. Koszty operacyjne

Wycena Inwestycji	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Amortyzacja	2 365,47	32 382,99	4 730,94	32 382,99
Zużycie materiałów i energii	12 037,35	19 601,00	23 376,69	25 396,09
Usługi obce	765 379,96	302 249,25	2 473 179,00	461 959,39
Podatki i opłaty	63 174,54	58 829,51	125 912,13	98 694,17
Wynagrodzenia	114 446,26	69 669,87	233 214,78	137 429,34
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 829,24	10 604,21	36 288,94	20 833,04
Pozostałe świad. pracownicze	5 989,30	2 735,92	9 119,34	5 136,74
Pozostałe koszty rodzajowe	7 693,44	10 848,38	15 386,88	22 530,05
RAZEM	988 915,56	506 921,13	2 921 208,70	804 361,81

6.14. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

6.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 powiązаныmi na dzień 30.06.2023 r:**

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 693 794,10	832,00
PALABRA Sp. z o.o.	1 693 794,10	-
ZIELONA Sp. z o.o.	-	832,00
Jednostki stowarzyszone	-	450 000,00
KBJ S.A.	-	450 000,00
Kluczowy personel kierowniczy	2 515,49	46 102 284,62
January Ciszewski	2 515,49	46 100 000,00
Borkowska Ilona	-	380,77
Kóska Edward	-	380,77
Pudełko Roman	-	380,77
Kaleta Łukasz	-	380,77
Fersztorowski Maciej	-	380,77
Stachura Adrian	-	380,77
Pozostałe podmioty	-	11 254 904,00
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
RAZEM	1 696 309,59	57 808 020,62

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

	Wartość	Opis
Jednostki zależne	16 945,19	-
PALABRA Sp. z o.o.	13 113,19	Należne Spółce odsetki
ZIELONA Sp. z o.o.	3 832,00	Koszty najem (3 tys. PLN) i zapłata przez Zielona sp. z o.o.za pakiet medyczny (1 tys. PLN)
Jednostki stowarzyszone	450 000,00	-
KBJ S.A.	450 000,00	Zakup usług
Kluczowy personel kierowniczy	16 003 595,00	-
January Ciszewski	16 003 595,00	Zaliczki na objęcie akcji JRH (8 000 tys. PLN), spłata zobowiązań Spółki z tyt. zakupu inwestycji (8 000 tys. PLN), nierozliczone płatności kartą (4 tys. PLN)
Pozostałe podmioty	85 300,00	-
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	58 500,00	Koszty najem
Osoba fizyczna	14 800,00	Koszty najem
Osoba fizyczna	12 000,00	Umowa zlecenia
RAZEM	16 555 840,19	-

- Nierozliczone salda z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2022 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 670 436,00	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 668 772,00	-
ZIELONA Sp. z o.o.	1 664,00	-
Jednostki stowarzyszone	-	1 032 481,98
KBJ S.A.	-	1 032 481,98
Kluczowy personel kierowniczy	2 938 000,00	54 100 000,00
January Ciszewski	-	54 100 000,00
Adrian Stachura	2 938 000,00	-
Pozostałe podmioty	-	11 254 904,00
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
RAZEM	4 608 436,00	66 387 385,98

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

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

- Nierozliczone salda z podmiotami powiązаныmi na dzień 30.06.2022 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne	1 856 289,52	-
PALABRA Sp. z o.o.	1 642 303,41	-
TASTEIN Sp. z o.o.	213 986,11	-
Jednostki stowarzyszone	-	-

Kluczowy personel kierowniczy	2 938 000,00	49 300 000,00
January Ciszewski	-	49 300 000,00
Adrian Stachura	2 938 000,00	-
Pozostałe podmioty	-	11 254 904,00
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.	-	11 254 904,00
RAZEM	4 794 289,52	60 554 904,00

Podmioty powiązane	Wartość	Opis
Jednostki zależne	18 111,07	
PALABRA Sp. z o.o.	12 861,99	Należne Spółce odsetki
ZIELONA Sp. z o.o.	3 000,00	Koszty najem
Tastein Sp. z o.o.	2 249,08	Należne Spółce odsetki
Jednostki stowarzyszone	-	
Kluczowy personel kierowniczy	9 000 000,00	
January Ciszewski	9 000 000,00	Zwrot otrzymanych przez Spółkę zaliczek
Pozostałe podmioty	11 100,00	
Osoba fizyczna	11 100,00	Koszty najem
RAZEM	9 029 211,07	

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

6.16. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

6.17. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Noxo Energy w ramach umowy generalnej zawarła 68 umów leasingu o łącznej wartości 1 998 000 PLN, przy czym wartość zobowiązań z uruchomionych umów wyniosła 1 551 079 PLN.

Spółka udzieliła poręczenia sześciu weksli in blanco wystawionych przez Noxo Energy na rzecz PKO Leasing S.A. na poczet spłaty wymagalnych, lecz niespłaconych należności z tytułu sześciu umów pożyczek na finansowanie zakupu stacji ładowania samochodów elektrycznych. Przedmiotowe umowy zostały zawarte na okresy 4-letnie, a ich łączna wartość wynosi 1 167 877 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2023 r., Noxo Energy uruchomiła cztery umowy pożyczek o wartości 754 598 PLN, zaś wartość zobowiązań z uwzględnieniem ich spłaty wyniosła 708 660 PLN.

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

6.18. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

Ryzyko inwestycyjne

Istotą inwestycji typu private equity jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji, Spółka dokonuje wnikliwej analizy biznesplanu spółek, co nie musi jednak gwarantować,

iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. Sytuacja, w której model biznesowy danego przedsiębiorstwa nie odniesie sukcesu, może odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W rezultacie może negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki, poprzez spadek wartości wyceny posiadanych przez nią inwestycji.

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Ryzyko związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność

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

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

6.19. Zarządzanie kapitałem

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

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

6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia	01.04.2023	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2022
	-30.06.2023	-30.06.2022	-30.06.2023	-30.06.2022
Zarząd	32 211,81	32 591,45	64 423,62	65 772,50
Rada Nadzorcza	5 500,00	2 500,00	10 000,00	2 500,00

Powyższe wynagrodzenia stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze (brak innych).

6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

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

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

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

W dniu 27 kwietnia 2023 r. Zarząd JRH podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na podstawie uchwały, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 4.065.460,80 zł do kwoty 4.252.500,00 zł, tj. o kwotę 187.039,20 zł w drodze emisji 1.870.392 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, które obejmowane były po cenie emisyjnej 8,00 zł za jedną akcję. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku JRH, jaki zostanie przeznaczony do podziału między akcjonariuszy za rok obrotowy, rozpoczynający się 1 stycznia 2023 r. a kończący się 31 grudnia 2023 r. Akcje serii G zostały zaoferowane inwestorom, z którymi JRH zawarł przedwstępne umowy objęcia akcji - z czego 1.000.000 akcji serii G zostało objęte przez Januarego Ciszewskiego - Prezesa Zarządu JRH.

Objęcie akcji nastąpiło za wkłady pieniężne.

Zarejestrowanie emisji akcji serii G w KRS nastąpiło w dniu 15 czerwca 2023 r.

Ponadto, Spółka w dniu 20 marca 2023 r. zawarła trzy przedwstępne umowy objęcia akcji nowej emisji JRH (akcje te wyemitowane zostaną w drodze kapitału docelowego, na podstawie statutowego upoważnienia) z trzema inwestorami instytucjonalnymi tj. dwoma Funduszami Inwestycyjnymi Zamkniętymi zarządzanymi przez jedno Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI) oraz jedną Alternatywną Spółką Inwestycyjną (łącznie Inwestorzy). Umowy przewidywały objęcie przez Inwestorów łącznie 2.400.000 szt. akcji nowej emisji JRH po cenie emisyjnej 10 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 24 mln zł.

Umowy te obligowały Spółkę do złożenia w terminie do 30 czerwca 2023 r. ofert objęcia akcji nowej emisji Inwestorom, a zgodnie z terminami ustalonymi przez strony, umowy przyręczone objęcia akcji winny zostać zawarte w terminie do 14 lipca 2023 r.

Wpłaty na poczet obejmowanych akcji Inwestorzy zobligowani byli wnieść w dniu zawarcia umów przyręczonych, przy czym zaliczki w łącznej kwocie 8 mln zł Inwestorzy winni byli wnieść do końca marca 2023 r. Dotrzymanie powyższych terminów związanych z wpłatami przez Inwestorów zaliczek lub złożeniem przez JRH ofert objęcia akcji, warunkowało zawarcie umów przyręczonych objęcia akcji.

W dniu 17 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki poinformował o częściowym wygaśnięciu w/w umów. W związku z upływem terminu oraz brakiem wniesienia zaliczek przez dwóch Inwestorów reprezentowanych przez TFI, dwie umowy zakładające objęcie 1.000.000 szt. akcji za łączną kwotę 10 mln zł wygasły.

W przypadku trzeciej przedwstępnej umowy, dnia 13 lipca 2023 r. został podpisany z Inwestorem aneks, na mocy którego zmianie uległy termin złożenia oferty objęcia 1.400.000 akcji nowej emisji na dzień nie później niż 10 sierpnia 2023 r. oraz termin zawarcia przyręczonej umowy objęcia akcji na dzień nie później niż 15 sierpnia 2023 r.

W dniu 26 lipca 2023 r. Zarząd Spółki podjął, w formie aktu notarialnego, uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, z kwoty 4.252.500,00 zł

do kwoty 4.392.500,00 zł, tj. o kwotę 140.000,00 zł, w drodze emisji 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

W dniu 7 sierpnia 2023 r. Inwestor zawarł właściwą umowę objęcia 1.400.000 akcji serii H, o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja oraz po cenie emisyjnej 10,00 zł za każdą akcję. Akcje te zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 14.000.000,00 zł, który w pełnej wysokości został wpłacony uprzednio na rachunek bankowy JRH.

6.24. Wypłacone dywidendy

W okresie II kwartału 2023 r. nie wypłacono dywidend.

7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA

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

Strata netto JR HOLDING ASI S.A. w II kwartale 2023 roku wyniosła 3,3 mln PLN.

Kluczowymi pozycjami wpływającymi na wyniki finansowe Spółki były ujemna rewaluacja wartości portfela inwestycyjnego o wartości 2,2 mln PLN oraz wynik na sprzedaży inwestycji (-0,4 mln PLN). Największy pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zanotowały poniższe inwestycje:

- Maximus S.A. (3,7 mln PLN);
- One More Level S.A. (1,0 mln PLN);
- Zielona Sp. z o.o. (0,7 mln PLN).

Z kolei największa negatywna kontrybucja do wyniku dotyczyła pakietów w:

- Plantalux Sp. z o.o. (-2,3 mln PLN);
- Lasertec S.A. (-1,1 mln PLN);
- KBJ S.A. (-1,0 mln PLN).

Suma bilansowa na dzień 30.06.2023 r. wyniosła 335,1 mln PLN, co stanowi wzrost o 3% w stosunku do wartości na 31.03.2023 r., kiedy to wynosiła ona 323,9 mln PLN. Składniki lokat (w tym lokaty bankowe, akcje i udziały niezarejestrowane w KRS) stanowiły 96% wartości sumy bilansowej na koniec II kwartału 2023 r. i 97% na 31.03.2023 r.

W związku z podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, wartość kapitałów własnych na koniec II kwartału 2023 r. wzrosła do poziomu 218,5 mln PLN, w porównaniu do 206,9 mln PLN na 31.03.2023 r.

7.2. Istotne zdarzenia w II kwartale 2023 r.

Kwiecień 2023

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

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

Jest to nasza kolejna zagraniczna inwestycja i pierwsza w Wielkiej Brytanii.

- W dniu 7 kwietnia br. nastąpiła zmiana adresu siedziby JRH na następujący: ul. Grzegorzeczka 67d lok. 105, 31-559 Kraków.
- W dniu 27 kwietnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Na podstawie uchwały, kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 4.065.460,80 zł do kwoty 4.252.500,00 zł, tj. o kwotę 187.039,20 zł w drodze emisji 1.870.392 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Maj 2023

- W dniu 15 maja 2023 r. opublikowaliśmy raport roczny za 2022 rok oraz raport kwartalny za I kwartał 2023 r.
- W dniu 19 maja 2023 r. zawarliśmy umowy objęcia akcji serii G po cenie emisyjnej 8,00 zł za każdą akcję, tj.:
 - z Januarem Ciszewskim umowę objęcia 1.000.000 akcji serii G, za wkład pieniężny w łącznej kwocie 7.900.000,00 zł,
 - z osobą fizyczną niepowiązaną z JRH umowę objęcia 870.392 akcji serii G, za wkład pieniężny w łącznej kwocie 6.963.136,00 zł.Akcje opłacone zostały w całości gotówką, w dniu zawarcia umowy objęcia tych akcji, przy czym na poczet opłacenia akcji zaliczono uprzednio wpłacone przez tych Akcjonariuszy zaliczki.
- W dniu 31 maja 2023 r. zawarliśmy z Maximus S.A., Honey Payment sp. z o.o. (obecnie Honey Payment S.A.) a także z pięcioma podmiotami - udziałowcami Honey Payment, aneks nr 1 do umowy inwestycyjnej podpisanej w dniu 21 października 2022 r. Mocą aneksu postanowiliśmy o uchyleniu postanowienia umowy, które nakładało na Maximus obowiązek dokonania splitu swoich akcji poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 1,00 zł do 0,10 zł.

Czerwiec 2023

- W dniu 12 czerwca 2023 r. podpisane zostało porozumienie w sprawie rozwiązania umowy wsparcia inwestycyjnego z dn. 3 września 2020 r., zwartej przez JRH z p. Arturem Kupczunas, p. Olgą Malinkiewicz, Knowledge is Knowledge sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, p. Dariuszem Chrzóstowskim oraz Saule S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zapisami porozumienia, strony zgodnie oświadczyły, że wobec rozwiązania tej umowy wsparcia inwestycyjnego w całości nie zgłaszają wobec siebie żadnych roszczeń, w szczególności roszczeń o charakterze pieniężnym oraz, że nie będą wobec siebie występować z jakimikolwiek roszczeniami pieniężnymi i

niepieniężnymi związanymi choćby pośrednio z tą umową wsparcia inwestycyjnego. Strony zrzekły się wobec siebie z jakichkolwiek roszczeń wynikających lub mogących wynikać z umowy wsparcia inwestycyjnego, w tym również zwolniły się wzajemnie z długu.

- W dniu 15 czerwca 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego JRH z kwoty 4.065.460,80 zł do kwoty 4.252.500,00 zł, w drodze emisji 1 870 392 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W wyniku powyższego, obecnie kapitał zakładowy JRH wynosi 4.252.500,00 zł i dzieli się na 42.525.000 akcji.
- Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu JRH w dniu 29 czerwca 2023 roku, Akcjonariusze m.in.:
 - udzielili Zarządowi JRH upoważnienia do nabywania akcji własnych w liczbie nie większej niż 500.000, stanowiące 1,23 % kapitału zakładowego JRH, w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2026 roku, za cenę nie niższą niż wartość nominalna i nie wyższą niż 40,00 zł za jedną akcję. Celem prowadzonego skupu akcji własnych jest ich umorzenie lub wykorzystanie w programie motywacyjnym lub ich dalsza odsprzedaż;
 - uchwalili program motywacyjny dla kluczowych i wiodących osób JRH, w tym członków Zarządu, polegający na tym, że JRH wyemituje akcje kolejnej serii w ilości do 3,5 % wysokości kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji prywatnej, adresowanej do osób określonych powyżej, które to akcje zostaną objęte przez adresatów po cenie nominalnej w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r.;
 - odwołali ze składu Rady Nadzorczej Pana Adriana Stachurę oraz wyznaczyli do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Łukasza Kaletę.

7.3. Istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2023 r.

- W dniu 12 lipca 2023 r. podpisaliśmy umowę inwestycyjną (Umowa) z KOGENA Sp. z o.o. (KOGENA), Panem Maciejem Plebańskim udziałowcem i Prezesem Zarządu KOGENA (Założyciel), a także 34 innymi osobami fizycznymi i prawnymi (dotychczasowi udziałowcy KOGENA oraz Aniołowie Biznesu) w przedmiocie inwestycji w KOGENĘ. Inwestycja będzie polegała na objęciu przez JRH, za łączną kwotę 4 mln zł, 472 nowoutworzonych udziałów KOGENY, które będą stanowić nie mniej niż 20,02% kapitału zakładowego po podwyższeniu. Inwestycja zostanie dokonana w dwóch transzach po 2 mln zł, z których pierwsza zostanie zrealizowana w terminie 7 dni od dnia podpisania Umowy. Druga transza zostanie zrealizowana pod warunkiem zatwierdzenia przez JRH realizacji, do dnia 31 stycznia 2024 r., określonego w Umowie KPI. KOGENA specjalizuje się w budowie zaawansowanych systemów monitorowania i diagnostyki robotów przemysłowych, wykorzystujących najnowsze technologie z zakresu IoT, robotyki oraz automatyki. Dzięki temu, klienci mogą skutecznie zarządzać swoimi robotami, minimalizować ryzyko awarii oraz optymalizować wydajność, co przyczynia się do zwiększenia produktywności i konkurencyjności. Oferowane rozwiązania są zgodne z koncepcją Industry 4.0, co umożliwia dostarczenie kompleksowych rozwiązań dla przemysłu i produkcji. W Umowie określono ponadto szczegółowe zasady ładu korporacyjnego w KOGENIE, ochronę przed rozwodnieniem (anti-dilution), ochronę inwestorów w sytuacji wyjścia oraz zwyczajowe prawa transakcyjne (m.in. prawo pierwszeństwa, prawo pierwokupu, tag-along, drag-along).

Umowa zawiera zapisy regulujące okresy lock-up, wyłączność operacyjną oraz zakaz konkurencji dla Założyciela oraz kluczowego personelu KOGENY. Umowa została zawarta na okres 15 lat i może zostać rozwiązana wyłącznie za porozumieniem stron, przy czym ulegnie rozwiązaniu, gdy udział JRH w spółce spadnie poniżej 1% wszystkich udziałów KOGENA.

- W nawiązaniu do informacji o zawarciu przedwstępnych umów objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym JRH, o których JRH informował w trybie raportu ESPI nr 17/2023 z dn. 21 marca 2023 r. oraz aktualizacji tej informacji przekazanej w trybie raportu ESPI nr 30/2023 z dn. 17 kwietnia 2023 r., zawarliśmy 13 lipca 2023 r. z inwestorem aneks do umowy przedwstępnej, na mocy którego zmianie uległy termin złożenia oferty objęcia 1.400.000 akcji nowej emisji na dzień nie później niż 10 sierpnia 2023 r. oraz termin zawarcia przyrzeczonej umowy objęcia akcji na dzień nie później niż 15 sierpnia 2023 r.
- W dniu 26 lipca 2023 r. podjęliśmy w formie aktu notarialnego uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z uwagi na interes Spółki, na co zgodę wyraziła Rada Nadzorcza. Działając na podstawie art. 444 § 1 Kodeksu spółek handlowych, upoważnienia zawartego w § 5 ust. 9 Statutu Spółki oraz Uchwały nr 6/09/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 września 2022 r., jako Zarząd Spółki dokonaliśmy podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z kwoty 4.252.500,00 zł do kwoty 4.392.500,00 zł, tj. o kwotę 140.000,00 zł, w drodze emisji 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji została określona na 10,00 zł za każdą akcję.
- W dniu 7 sierpnia 2023 r. zawarliśmy właściwą umowę objęcia 1.400.000 akcji serii H o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja oraz po cenie emisyjnej 10,00 zł za każdą akcję. Akcje te zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 14.000.000,00 zł, który w pełnej wysokości został wpłacony uprzednio na rachunek bankowy JRH.

7.4. Prognozy finansowe

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

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

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

7.6. Zatrudnienie

Liczba osób zatrudnionych i stale współpracujących ze Spółką:

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

7.7. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe podsumowujące sytuację finansową spółek, w których JR HOLDING ASI S.A. posiada powyżej 50% udziału na dzień 30.06.2023 r. zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

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

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

	30.06.2023 (w PLN)	30.06.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	939 219	735 600
Zysk (strata) ze sprzedaży	306 415	-94 789
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	306 495	-94 669
Zysk (strata) brutto	306 495	-94 709
Zysk (strata) netto	282 290	-94 709
	30.06.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	14 404 386	14 167 717
Aktywa trwałe	13 902 100	13 902 100
Aktywa obrotowe	502 286	265 617
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	403 576	163 773
Należności krótkoterminowe	96 756	100 128
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	126 310	123 310
Zobowiązania krótkoterminowe	86 986	135 461
Kapitał własny	11 930 877	11 648 587
Kapitał podstawowy	450 000	450 000

2) PALABRA Sp. z o.o.

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

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

	30.06.2023 (w PLN)	30.06.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	680 160	575 676
Zysk (strata) ze sprzedaży	492 866	378 368
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	492 849	378 367
Zysk (strata) brutto	345 326	265 436
Zysk (strata) netto	321 579	248 885
	30.06.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	9 406 864	9 234 854
Aktywa trwałe	8 736 480	8 736 480
Aktywa obrotowe	670 384	498 374
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	370 460	173 282
Należności krótkoterminowe	299 924	323 108
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 111 105	2 290 280
Zobowiązania krótkoterminowe	2 135 338	2 105 032
Kapitał własny	4 992 147	4 670 568
Kapitał podstawowy	2 400 000	2 400 000

3) ZIELONA Sp. z o.o.

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

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

	30.06.2023 (w PLN)	30.06.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	93 569	83 906
Zysk (strata) ze sprzedaży	-47 616	-21 309
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-48 922	-21 306
Zysk (strata) brutto	-48 922	-21 306
Zysk (strata) netto	-48 922	-21 306
	30.06.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	439 528	474 541
Aktywa trwałe	344 805	344 805
Aktywa obrotowe	94 723	129 736
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	83 072	120 182
Należności krótkoterminowe	11 652	9 555
Należności długoterminowe	5 000	5 000
Zobowiązania długoterminowe	1 743	1 743
Zobowiązania krótkoterminowe	36 017	22 107
Kapitał własny	401 769	450 691
Kapitał podstawowy	128 600	128 600

4) „MAXIMUS” S.A.

Nazwa (firma)	„MAXIMUS” S.A.
Adres siedziby:	ul. Grzegórzecka 67d/26, 31-559 Kraków
Ilość posiadanych akcji (szt.)	1 200 020
Udział w kapitale zakładowym (%)	64,00%
Ilość posiadanych głosów (szt.)	1 200 000
Udział w głosach na WZ (%)	64,0%
Wartość nominalna akcji (PLN)	1 200 000
Przedmiot działalności	Brak działalności. Spółka jest w trakcie procesu połączenia z Honey Payment S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wybrane jednostkowe dane finansowe „MAXIMUS” S.A.

	30.06.2023 (w PLN)	30.06.2022 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-75 579	-80 425
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-75 579	-80 425
Zysk (strata) brutto	-49 115	-64 628
Zysk (strata) netto	-49 115	-64 628
	30.06.2023 (w PLN)	31.12.2022 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	1 543 544	1 571 535
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	1 543 544	1 571 535
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	6
Należności krótkoterminowe	14 454	12 184
Należności długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	46 263	22 682
Kapitał własny	1 430 334	1 479 449
Kapitał podstawowy	1 875 000	1 875 000

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Prezes Zarządu
January Ciszewski

Wiceprezes Zarządu
Artur Jedynak

Kraków, dnia 14 sierpnia 2023 r.