

JRHOLDING

ASI S.A.

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

Raport sporządzony został przez spółkę JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna 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 listopada 2022 r.



LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy i Partnerzy,

Oddajemy w Państwa ręce raport JR HOLDING ASI S.A. za trzeci kwartał 2022 roku, który podobnie jak poprzednie kwartały był okresem intensywnych prac w Spółce zarówno w zakresie inwestycyjnym jak i wewnętrznym, organizacyjnym. Niniejszy raport zawiera strukturę portfela wraz z wycenami wszystkich aktywów zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zgodnie z aktualizacją polityki rachunkowości i wyceny lokat naszej firmy inwestycyjnej. Zdecydowaliśmy o przejściu na model wycen zgodny z MSSF, aby przekazywać Inwestorom jak najszybciej informację o wartości i strukturze portfela w docelowym modelu rachunkowym. Zmiana polityki wycen jest jednym z elementów przygotowania Spółki do przeniesienia notowań na główny parkiet GPW. W tym zakresie, od złożenia w ubiegłym kwartale prospektu do KNF, jesteśmy z Komisją w toku intensywnej pracy i wg oceny Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu zdecydowana większość otwartych spraw została zrealizowana, co może wskazywać na to, że Spółka jest w ostatniej fazie procesu przejścia główny parkiet GPW.

W zakresie działalności inwestycyjnej, w trzecim kwartale 2022 r. zawarliśmy umowy inwestycyjne z takimi spółkami jak HoneyPament, GreenLanes oraz Mindento. Zawarta została również umowa dot. wyjścia z inwestycji w Columbus Energy ze spółką Gemstone ASI S.A., co oznacza zakończenie obecności JR HOLDING w akcjonariacie Columbus przy całkowitym zwrocie w stosunku do zainwestowanego kapitału przekraczającym 100x wartość zainwestowanych środków. Jednocześnie, trzeci kwartał br. był okresem przygotowania naszej największej dotychczasowej inwestycji w wysokości 40 mln zł w polskiego producenta przełomowych pomp ciepła, spółki IGLOO / MILOO, która to umowa została zawarta już po zakończeniu tego okresu sprawozdawczego. W opinii Zarządu, inwestycja w IGLOO/MILOO pozwoli na realizację istotnego zwrotu na szybko rosnącym rynku pomp ciepła. Ponadto, w trzecim kwartale nabyliśmy udziały kolejnej spółki z sektora kosmicznego, tj. Thorium Space. Ostatnim wydarzeniem, również po okresie sprawozdawczym było zawarcie umowy z AIP Seed ASI, w wyniku której nawiązaliśmy strategiczne partnerstwo z pionierem wśród funduszy inwestujących w firmy na początkowym etapie rozwoju, tym samym otwierając przed Spółką kolejne możliwości inwestycyjne w przyszłości i budowie pełnego ekosystemu inwestycyjnego.

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

Z poważaniem

Prezes Zarządu
January Ciszewski

Spis treści:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2022 R.	6
1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)	6
1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)	7
1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)	8
1.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w PLN)	10
3.	Zestawienie lokat Emitenta	11
4.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA	18
4.1.	Informacje ogólne	18
4.2.	Portfel inwestycyjny	22
5.	Podstawa sporządzenia	31
5.1.	Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości	34
5.2.	Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	45
5.3.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – zastosowanie MSSF po raz pierwszy	45
5.4.	Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy	46
6.	SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	47
6.1.	Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	47
6.2.	Należności	47
6.3.	Inwestycje (akcje i udziały)	47
6.4.	Pożyczki udzielone	51
6.5.	Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
6.6.	Kapitał	52
6.7.	Średnia ważona liczba akcji	53
6.8.	Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	53
6.9.	Zobowiązania z tytułu pożyczek	53
6.10.	Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	53
6.11.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	54
6.12.	Zyski/(Straty) z inwestycji	54
6.13.	Koszty operacyjne	54
6.14.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	55
6.15.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	55
6.16.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	55
6.17.	Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia	56
6.18.	Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych	56
6.19.	Zarządzanie kapitałem	57

6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	58
6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta	58
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	58
6.23. Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	58
6.24. Wypłacone dywidendy	58
7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA.....	59
7.1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki w danym kwartale	59
7.2. Istotne zdarzenia w III kwartale 2022 r.	59
7.3. Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2022 r.	60
7.4. Prognozy finansowe	61
7.5. Informacje na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.	61
7.6. Zatrudnienie	61
7.7. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	61
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	65

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

	za okres 01.07.2022 30.09.2022 PLN	za okres 01.07.2021 30.09.2021 PLN	za okres 01.01.2022 30.09.2022 PLN	za okres 01.01.2021 30.09.2021 PLN
Zyski/(Strata) z inwestycji	11 491 630,16	(79 468 585,45)	(167 756 236,01)	(223 173 488,31)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	9 982 593,08	(80 062 745,14)	(170 097 114,86)	(224 746 722,19)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	9 980 747,44	(80 061 030,57)	(170 600 884,22)	(224 809 888,07)
Zysk/(Strata) netto	17 933 163,80	(64 898 538,57)	(122 701 843,13)	(180 867 773,07)
Całkowite dochody ogółem	17 933 163,80	(64 898 538,57)	(122 701 843,13)	(180 867 773,07)
Średnia ważona liczba akcji	40 579 284	38 792 016	40 573 099	38 808 648
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł)	0,44	(1,67)	(3,02)	(4,66)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)	0,44	(1,67)	(3,02)	(4,66)
Przepływy pien. netto z dział. operacyjnej	605 266,93	(2 173 654,38)	4 619 538,57	(197 404,06)
Przepływy pien. netto z dział. inwestycyjnej	(9 578,00)	-	(88 481,90)	-
Przepływy pien. netto z dział. finansowej	568 019,75	(295 225,76)	(250 489,38)	(457 678,07)
Przepływy pieniężne netto razem	1 163 708,68	(2 468 880,14)	4 280 567,29	(655 082,13)

	stan na 30.09.2022 PLN	stan na 31.12.2021 PLN	stan na 30.09.2021 PLN
Aktywa/Pasywa razem	278 395 570,87	446 257 785,80	681 244 907,86
Inwestycje (akcje i udziały)	209 225 543,49	435 107 206,25	655 668 502,14
Kapitał własny	182 202 055,46	302 371 751,94	498 201 521,83
Kapitał podstawowy	4 065 460,80	4 065 460,80	4 065 460,80
Zobowiązania długoterminowe	10 126 509,91	58 529 117,00	102 283 176,00
Zobowiązania krótkoterminowe	86 067 005,50	85 356 916,86	80 760 210,03
Liczba akcji	40 654 608	40 654 608	40 654 608
Akcje własne	26 427	286 700	257 900
Wartość księgowa na jedną akcję	4,48	7,49	12,33

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

1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w PLN)

AKTYWA	Nota	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Aktywa trwałe		122 668,71	1 499 939,58	830 783,21
Rzeczowe aktywa trwałe		44 155,44	-	187,94
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe		78 513,27	83 013,27	84 513,27
Pożyczki udzielone długoterminowe	6.4	-	1 416 926,31	746 082,00
Aktywa obrotowe		278 272 902,16	444 757 846,22	680 414 124,65
Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć	6.1	2 000 004,00	5 603 700,80	13 814 637,66
Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	6.2	50 763 901,46	811 889,00	3 359 750,00
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	143 786,82	224 410,29	261 608,44
Należności z tytułu podatku dochodowego		755 713,00	268 749,00	1 973 605,00
Inwestycje (akcje i udziały)	6.3	209 225 543,49	435 107 206,25	655 668 502,14
Pożyczki udzielone	6.4	5 739 827,22	2 378 332,00	3 404 838,00
Lokaty	6.5	5 000 000,00	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.5	4 644 126,17	363 558,88	1 931 183,41
AKTYWA RAZEM		278 395 570,87	446 257 785,80	681 244 907,86

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Kapitał własny		182 202 055,46	302 371 751,94	498 201 521,83
Kapitał podstawowy	6.6	4 065 460,80	4 065 460,80	4 065 460,80
Kapitał zapasowy		281 075 936,00	656 814 776,40	656 825 352,90
Pozostałe kapitały rezerwowe		20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
Zyski/(straty) zatrzymane		(122 701 843,13)	(376 401 188,33)	(180 867 773,07)
Akcje własne		(237 498,21)	(2 107 296,93)	(1 821 518,80)
Zobowiązania długoterminowe		10 126 509,91	58 529 117,00	102 283 176,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.8	10 126 509,91	58 529 117,00	102 283 176,00
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		86 067 005,50	85 356 916,86	80 760 210,03
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6.9	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	6.10	58 554 904,00	61 995 279,00	62 995 279,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.11	27 512 101,50	23 361 637,86	17 764 931,03
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		278 395 570,87	446 257 785,80	681 244 907,86

1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w PLN)

	Nota	01.07.2022	01.07.2021	01.01.2022	01.01.2021
		-30.09.2022	-30.09.2021	-30.09.2022	-30.09.2021
Aktualizacja wartości inwestycji		(40 125 434,27)	(79 904 395,73)	(247 848 129,75)	(237 822 371,68)
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji		51 542 284,61	(1 179,72)	79 917 351,25	11 142 352,15
Pozostałe przychody z inwestycji		74 779,82	436 990,00	174 542,49	3 506 531,22
Zyski/(Strata) z inwestycji	6.12	11 491 630,16	(79 468 585,45)	(167 756 236,01)	(223 173 488,31)
Koszty działalności operacyjnej	6.13	(736 370,23)	(605 159,69)	(1 540 732,04)	(1 632 486,51)
Pozostałe przychody operacyjne		16 500,40	11 000,00	49 500,40	59 416,13
Pozostałe koszty operacyjne		(789 167,25)	-	(849 647,21)	(163,50)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		9 982 593,08	(80 062 745,14)	(170 097 114,86)	(224 746 722,19)
Przychody finansowe		1 500,00	1 500,00	4 500,00	4 500,00
Koszty finansowe		(3 345,64)	214,57	(508 269,36)	(67 665,88)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		9 980 747,44	(80 061 030,57)	(170 600 884,22)	(224 809 888,07)
Podatek dochodowy		7 952 416,36	15 162 492,00	47 899 041,09	43 942 115,00
Zysk/(Strata) netto		17 933 163,80	(64 898 538,57)	(122 701 843,13)	(180 867 773,07)
		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody razem		17 933 163,80	(64 898 538,57)	(122 701 843,13)	(180 867 773,07)
		-	-	-	-
		-	-	-	-
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (w zł)		0,44	(1,67)	(3,02)	(4,66)
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)		0,44	(1,67)	(3,02)	(4,66)

1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w PLN)

	01.07.2022	01.07.2021	01.01.2022	01.01.2021
	-30.09.2022	-30.09.2021	-30.09.2022	-30.09.2021
Działalność operacyjna				
Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdawczego	17 933 163,80	(64 898 538,57)	(122 701 843,13)	(180 867 773,07)
Korekty:	(18 657 167,14)	64 692 570,27	121 044 740,07	182 419 891,80
Podatek dochodowy	(182 092,27)	-	658 930,00	-
Amortyzacja	11 943,47	187,95	44 326,46	633,30
Aktualizacja wartości inwestycji	40 848 027,75	79 904 395,73	248 570 723,23	237 822 371,68
(Zysk) z tytułu sprzedaży inwestycji	(51 542 284,61)	1 179,72	(79 917 351,25)	(11 142 352,15)
(Przychody) i koszty odsetkowe	(8 058,86)	(38 390,00)	(107 342,53)	(106 531,22)
Inne korekty	(1 933,86)	-	312 474,14	-
Zmiana stanu rezerw	(7 757 810,09)	(15 162 492,00)	(48 402 607,09)	(43 942 115,00)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	5 462,25	(158 796,09)	85 123,47	(224 413,95)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(30 420,92)	146 484,96	(199 536,36)	12 299,14
Wydatki na zakup inwestycji (akcji/udziałów)	(9 780 157,47)	(18 385 196,99)	(42 190 838,69)	(29 189 753,19)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	13 729 827,74	17 342 660,91	55 933 774,32	30 852 658,18
Udzielone pożyczki	(2 920 400,00)	(1 243 150,00)	(6 670 400,00)	(2 543 272,00)
Spłaty udzielonych pożyczek	300 000,00	318 000,00	300 000,00	893 000,00
Otrzymane odsetki	-	-	50 000,00	58 370,22
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-	(1 145 894,00)	(1 820 526,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	605 266,93	(2 173 654,38)	4 619 538,57	(197 404,06)
Działalność inwestycyjna				
Wydatki:	(9 578,00)	-	(88 481,90)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 578,00)	-	(88 481,90)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 578,00)	-	(88 481,90)	-
	-	-	-	-
Działalność finansowa				
Wpływy:	1 080 000,00	2 712 000,00	1 080 000,00	3 712 000,00
Sprzedaż akcji własnych	1 080 000,00	-	1 080 000,00	1 000 000,00
Otrzymane pożyczki	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	2 712 000,00	-	2 712 000,00
Wydatki:	(511 980,25)	(3 007 225,76)	(1 330 489,38)	(4 169 678,07)
Skup akcji własnych	(511 980,25)	(209 478,36)	(1 330 489,38)	(1 371 930,67)
Spłata otrzymanych pożyczek	-	(80 699,40)	-	(80 699,40)
Odsetki	-	(5 048,00)	-	(5 048,00)
Inne wydatki finansowe	-	(2 712 000,00)	-	(2 712 000,00)

Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej	568 019,75	(295 225,76)	(250 489,38)	(457 678,07)
	-	-	-	-
Zwiększenia/(zmniejszenia) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 163 708,68	(2 468 880,14)	4 280 567,29	(655 082,13)
	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 163 708,68	(2 468 880,14)	4 280 567,29	(655 082,13)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 480 417,49	4 400 063,55	363 558,88	2 586 265,54
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 644 126,17	1 931 183,41	4 644 126,17	1 931 183,41

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

30.09.2021 r.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski/(straty) zatrzymane	Akcje własne	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	3 900 000,00	149 801 858,12	20 000 000,00	482 315 567,28	(455 687,83)	655 561 737,57
Podział zysku	165 460,80	24 653 659,20	-	-	-	24 819 120,00
Nabycie akcji własnych	-	482 315 567,28	-	(482 315 567,28)	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	(1 371 930,67)	(1 371 930,67)
Podwyższenie kapitału	-	54 268,30	-	-	6 099,70	60 368,00
Transakcje z właścicielami	165 460,80	507 023 494,78	-	(482 315 567,28)	(1 365 830,97)	23 507 557,33
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(180 867 773,07)	-	(180 867 773,07)
Całkowite dochody	-	-	-	(180 867 773,07)	-	(180 867 773,07)
Stan na dzień 30 września 2021 r.	4 065 460,80	656 825 352,90	20 000 000,00	(180 867 773,07)	(1 821 518,80)	498 201 521,83
30.09.2022 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	-	-	-	-	(1 332 309,38)	(1 332 309,38)
Sprzedaż akcji własnych	-	662 347,93	-	-	3 202 108,10	3 864 456,03
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	(375 738 840,40)	-	376 401 188,33	1 869 798,72	2 532 146,65
Zysk/(Strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	(122 701 843,13)	-	(122 701 843,13)
Całkowite dochody	-	-	-	(122 701 843,13)	-	(122 701 843,13)
Stan na dzień 30 września 2022 r.	4 065 460,80	281 075 936,00	20 000 000,00	(122 701 843,13)	(237 498,21)	182 202 055,46

3. Zestawienie lokat Emitenta

Składniki lokat	30.09.2022			31.12.2021			30.09.2021		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	% udział w aktywach ogółem
Akcje	111 175 524,12	105 428 337,40	37,87%	105 057 783,11	330 438 597,36	74,05%	91 675 004,88	527 299 224,06	77,40%
Udziały w spółkach z o.o.	44 452 494,40	103 797 206,09	37,28%	28 603 768,40	104 668 608,89	23,45%	26 145 006,90	128 369 278,08	18,84%
Wierzytelności	6 010 365,31	5 739 827,22	2,06%	3 390 365,31	3 795 258,31	0,85%	3 725 272,00	4 150 920,00	0,61%
Razem	161 638 383,83	214 965 370,71	77,22%	137 051 916,82	438 902 464,56	98,35%	121 545 283,78	659 819 422,14	96,85%

Akcje 30.09.2022

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
EKIPA HOLDING S.A.	ASO	NC	5 480 135	Polska	PLN	3 436 509,00	19 592 547,11	19 592 547,11	7,04%
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	160 885	Polska	PLN	5 072 704,05	12 870 800,00	12 870 800,00	4,62%
KBJ S.A.	ASO	NC	892 304	Polska	PLN	26 119 120,00	12 715 332,00	12 715 332,00	4,57%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	291 313	Polska	PLN	3 870 826,30	11 943 833,00	11 943 833,00	4,29%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	7 621 119,75	7 621 119,75	2,74%
LASERTEC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 330	Polska	PLN	6 903 696,80	6 903 696,80	6 903 696,80	2,48%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 560 114	Polska	PLN	13 508 736,30	6 827 128,73	6 827 128,73	2,45%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	3 348 000	Polska	PLN	3 366 030,07	5 328 906,03	5 328 906,03	1,91%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	4 169 997,48	4 169 997,48	1,50%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	40 777 244	Polska	PLN	815 544,88	2 801 184,69	2 801 184,69	1,01%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	11 755 076,37	2 550 000,00	2 550 000,00	0,92%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	378 846	Polska	PLN	7 505 627,22	1 894 230,00	1 894 230,00	0,68%
ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 000 000	Polska	PLN	4 790 400,00	1 836 000,00	1 836 000,00	0,66%
HEALTHNOMIC S.A.	nienotowane	nie dotyczy	180 000	Polska	PLN	1 045 000,00	1 440 000,00	1 440 000,00	0,52%
M FOOD S.A.	ASO	NC	314 500	Polska	PLN	28 079,50	1 415 250,00	1 415 250,00	0,51%

ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 208 161,44	1 208 161,44	0,43%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 737 000	Polska	PLN	2 027 478,00	1 085 123,49	1 085 123,49	0,39%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	407 000	Polska	PLN	8 551 802,42	1 054 130,00	1 054 130,00	0,38%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 978 750	Polska	PLN	991 635,00	710 044,71	710 044,71	0,26%
ONE2TRIBE S.A.	ASO	NC	1 822 520	Polska	PLN	1 000 122,00	641 174,12	641 174,12	0,23%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,14%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	323 368	Polska	PLN	1 304 712,84	241 212,47	241 212,47	0,09%
BETACOM S.A.	RR	GPW	10 000	Polska	PLN	77 687,75	72 000,00	72 000,00	0,03%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	42 768,00	42 768,00	0,02%
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	4 650,00	4 650,00	0,00%
SKINWALLET S.A.	ASO	NC	200	Polska	PLN	2 402,00	1 400,00	1 400,00	0,00%
						111 175 524,12	105 428 337,40	105 428 337,40	37,87%

Udziały w spółkach z o.o. 30.09.2022

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	12,57%
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	13 076 283,97	13 076 283,97	4,70%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	11 955 451,29	11 955 451,29	4,29%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Energetyczna 6/7, 53-330 Wrocław	Polska	235	PLN	5 506 600,00	9 971 994,19	9 971 994,19	3,58%
THE BATTERIES Sp. z o.o.	Plac Jana Kilińskiego 2, 35-005 Rzeszów	Polska	196	PLN	6 000 000,00	6 000 000,00	6 000 000,00	2,16%
OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Polska	150	PLN	5 000 000,00	5 600 487,36	5 600 487,36	2,01%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	4 917 046,16	4 917 046,16	1,77%
PLANTALUX Sp. z o.o.	Konopnica 162, 21-030 Konopnica	Polska	71	PLN	2 700 000,00	3 644 156,66	3 644 156,66	1,31%
PERGAMIN Sp. z o.o.	al. Kasztanowa 3A-5, 53-125 Wrocław	Polska	59	PLN	1 500 150,00	3 229 927,27	3 229 927,27	1,16%
FLEXXE GROUP Sp. z o.o.	ul. Emilii Plater 53, 01-113 Warszawa	Polska	1 334	PLN	2 000 000,00	2 779 166,67	2 779 166,67	1,00%
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	0,84%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	2 297 692,52	2 297 692,52	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	0,72%
GREEN LANES Sp z o.o.	ul. Widok 10, 50-052 Wrocław	Polska	81	PLN	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,36%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	Polska	30	PLN	1 458 637,50	-	-	0,00%
					44 452 494,40	103 797 206,09	103 797 206,09	37,28%

Wierzytelności 30.09.2022

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 PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2022	Pożyczka	1 655 472,29	nie dotyczy	PLN	1 300 000,00	1 655 472,29	1 655 472,29	0,59%
Pożyczka Osoba fizyczna PF	Polska	30.06.2023	Pożyczka	1 448 132,48	nie dotyczy	PLN	1 408 365,31	1 448 132,48	1 448 132,48	0,52%
Pożyczka BIZNESHUB Sp. z o.o.	Polska	14.10.2023	Pożyczka	1 005 347,72	nie dotyczy	PLN	1 000 000,00	1 005 347,72	1 005 347,72	0,36%
Pożyczka MINTE.AI Sp. z o.o.	Polska	31.07.2023	Pożyczka	910 659,71	nie dotyczy	PLN	900 000,00	910 659,71	910 659,71	0,33%
Pożyczka PROVEMA Sp. z o.o.	Polska		Pożyczka	700 000,00	nie dotyczy	PLN	700 000,00	700 000,00	700 000,00	0,25%
Pożyczka KPM INVEST Sp. z o.o.	Polska	12.07.2023	Pożyczka	20 215,02	nie dotyczy	PLN	20 000,00	20 215,02	20 215,02	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%
							5 328 365,31	5 739 827,22	5 739 827,22	2,06%

Akcje 31.12.2021

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
COLUMBUS ENERGY S.A.	ASO	NC	10 274 286	Polska	PLN	602 689,60	186 683 776,62	186 683 776,62	41,83%
EKIPA HOLDING S.A.	nienotowane	nie dotyczy	12 298 500	Polska	PLN	122 985,00	28 368 540,00	28 368 540,00	6,36%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 620 000	Polska	PLN	13 580 583,88	15 754 200,00	15 754 200,00	3,53%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	15 240 000,00	15 240 000,00	3,42%
SATREV S.A.	nienotowane	nie dotyczy	166 513	Polska	PLN	5 250 154,89	13 321 040,00	13 321 040,00	2,99%
KBJ S.A.	ASO	NC	912 304	Polska	PLN	26 519 120,00	13 045 947,20	13 045 947,20	2,92%
EKIPA HOLDING S.A.	ASO	NC	1 380 635	Polska	PLN	3 313 524,00	9 553 994,20	9 553 994,20	2,14%
PROMETHEUS S.A.	nienotowane	nie dotyczy	491 313	Polska	PLN	7 870 826,30	7 870 826,30	7 870 826,30	1,76%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	11 996 598,40	7 200 000,00	7 200 000,00	1,61%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	376 500	Polska	PLN	7 486 400,00	6 984 075,00	6 984 075,00	1,57%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	40 777 244	Polska	PLN	815 544,88	6 703 778,93	6 703 778,93	1,50%
ADVERTIGO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	4 980 000,00	4 980 000,00	1,12%
AVATRIX S.A.	ASO	NC	4 010 000	Polska	PLN	4 812 400,00	4 330 800,00	4 330 800,00	0,97%

BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 740 699	Polska	PLN	2 046 998,00	1 980 915,46	1 980 915,46	0,44%
M FOOD S.A.	ASO	NC	335 041	Polska	PLN	29 830,35	1 809 221,40	1 809 221,40	0,41%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 112 800,00	1 112 800,00	0,25%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 974 750	Polska	PLN	989 875,00	1 074 264,00	1 074 264,00	0,24%
NOCTILUCA S.A.	nienotowane	nie dotyczy	37 613	Polska	PLN	526 582,00	1 053 164,00	1 053 164,00	0,24%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	457 814	Polska	PLN	16 518,14	961 409,40	961 409,40	0,22%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	389 000	Polska	PLN	8 558 000,00	945 270,00	945 270,00	0,21%
EDU GAMES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	121 497	Polska	PLN	499 352,67	499 352,67	499 352,67	0,11%
TRIGGO S.A.	ASO	NC	7 300	Polska	PLN	1 007 400,00	445 300,00	445 300,00	0,10%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,09%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	67 716,00	67 716,00	0,02%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	225 000	Polska	PLN	50 000,00	50 000,00	50 000,00	0,01%
						105 057 783,11	330 438 597,36	330 438 597,36	74,05%

Udziały w spółkach z o.o. 31.12.2021

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
ONGENO Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	700	PLN	35 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00	7,84%
KPM INVEST Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	12 500	PLN	1 010 000,00	29 816 255,22	29 816 255,22	6,68%
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	UL. MONIUSZKI 7, 40-005 KATOWICE	Polska	4 500	PLN	8 464 932,00	11 809 000,51	11 809 000,51	2,65%
ZIELONA Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	2 572	PLN	62 077,90	7 409 856,09	7 409 856,09	1,66%
MOTIVIZER Sp. z o.o.	PLAC TRZECH KRZYŻY 10/14, 00-499 WARSZAWA	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,90%
LIVEKID Sp. z o.o.	UL. ENERGETYCZNA 6/7, 53-330 WROCŁAW	Polska	33	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,90%
PALABRA Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	3 926 871,62	3 926 871,62	0,88%
SIDLY Sp. z o.o.	UL. CHMIELNA 2/31, 00-020 WARSZAWA	Polska	57	PLN	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	0,45%
OPENAPP Sp. z o.o.	UL. PROSTA 20, 00-850 WARSZAWA	Polska	45	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,34%
PERGAMIN Sp. z o.o.	AL. KASZTANOWA 3A-5, 53-125 WROCŁAW	Polska	56	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,34%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	PLAC SOLNY 14/3, 50-062 WROCŁAW	Polska	30	PLN	1 458 637,50	1 458 637,50	1 458 637,50	0,33%
MINTE.AI Sp. z o.o.	UL. OPOLSKA 110, 31-323 KRAKÓW	Polska	61	PLN	1 162 500,00	1 162 500,00	1 162 500,00	0,26%
ONE2TRIBE Sp. z o.o.	UL. BODYCHA 77, 05-816 REGUŁY	Polska	283	PLN	1 000 122,00	1 000 122,00	1 000 122,00	0,22%
GANADOR Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	50	PLN	2 500,00	77 463,95	77 463,95	0,02%
PATENT FORGE Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	80	PLN	4 000,00	4 000,00	4 000,00	0,00%
TASTEIN Sp. z o.o.	UL. GRZEGÓRZECKA 67D /26, 31-559 KRAKÓW	Polska	88	PLN	3 902,00	3 902,00	3 902,00	0,00%
					28 603 768,40	104 668 608,89	104 668 608,89	23,45%

Wierzytelności 31.12.2021

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

Akcje 30.09.2021

Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba akcji	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
COLUMBUS ENERGY S.A.	ASO	NC	10 274 286	Polska	PLN	602 689,60	339 051 438,00	339 051 438,00	49,77%
EKIPA HOLDING S.A.	nienotowane	nie dotyczy	12 298 500	Polska	PLN	122 985,00	47 349 225,00	47 349 225,00	6,95%
ALL IN! GAMES S.A.	RR	GPW	4 620 000	Polska	PLN	13 580 572,40	32 340 000,00	32 340 000,00	4,75%
MEDCAMP S.A.	ASO	NC	7 620 000	Polska	PLN	1 583 500,00	23 545 800,00	23 545 800,00	3,46%
EKIPA HOLDING S.A.	ASO	NC	1 380 635	Polska	PLN	3 313 524,00	15 946 334,25	15 946 334,25	2,34%
KBJ S.A.	ASO	NC	912 304	Polska	PLN	26 519 120,00	15 874 089,60	15 874 089,60	2,33%
ADVERTIGO S.A.	ASO	NC	15 000 000	Polska	PLN	3 000 000,00	9 300 000,00	9 300 000,00	1,37%
ONE MORE LEVEL S.A.	ASO	NC	1 500 000	Polska	PLN	12 000 000,00	8 850 000,00	8 850 000,00	1,30%
SYNERGA.FUND S.A.	ASO	NC	40 777 244	Polska	PLN	815 544,88	8 828 273,33	8 828 273,33	1,30%
EASYCALL.PL S.A.	ASO	NC	376 500	Polska	PLN	7 486 400,00	8 659 500,00	8 659 500,00	1,27%
ICE CODE GAMES S.A.	ASO	NC	4 010 000	Polska	PLN	4 812 400,00	4 386 940,00	4 386 940,00	0,64%
BERG HOLDING S.A.	ASO	NC	1 742 000	Polska	PLN	2 049 600,00	3 153 020,00	3 153 020,00	0,46%

M FOOD S.A.	ASO	NC	342 697	Polska	PLN	30 512,00	1 919 103,20	1 919 103,20	0,28%
NEXITY GLOBAL S.A.	RR	GPW	400 000	Polska	PLN	8 800 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00	0,23%
ROOF RENOVATION S.A.	ASO	NC	2 600 000	Polska	PLN	1 300 000,00	1 417 000,00	1 417 000,00	0,21%
FEMION TECHNOLOGY S.A.	ASO	NC	540 000	Polska	PLN	5 400,00	1 269 000,00	1 269 000,00	0,19%
OXYGEN S.A.	ASO	NC	1 964 750	Polska	PLN	989 875,00	1 180 900,50	1 180 900,50	0,17%
NOCTILUCA S.A.	nienotowane	nie dotyczy	37 613	Polska	PLN	526 582,00	1 053 164,00	1 053 164,00	0,15%
TRIGGO S.A.	ASO	NC	7 300	Polska	PLN	1 007 400,00	1 007 400,00	1 007 400,00	0,15%
4CELL THERAPIES S.A.	nienotowane	nie dotyczy	2 200 000	Polska	PLN	2 970 000,00	402 206,18	402 206,18	0,06%
T-BULL S.A.	RR	GPW	4 950	Polska	PLN	108 900,00	115 830,00	115 830,00	0,02%
BABACO S.A.	nienotowane	nie dotyczy	225 000	Polska	PLN	50 000,00	50 000,00	50 000,00	0,01%
						91 675 004,88	527 299 224,06	527 299 224,06	77,40%

Udziały w spółkach z o.o. 30.09.2021

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba udziałów	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
KPM INVEST Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	12 500	PLN	1 010 000,00	54 391 685,91	54 391 685,91	7,98%
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	5,14%
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	1,73%
ZIELONA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	2 572	PLN	62 077,90	8 993 856,09	8 993 856,09	1,32%
MOTIVIZER Sp. z o.o.	Plac Trzech Krzyży 10/14, 00-499 Warszawa	Polska	1 707	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,59%
LIVEKID Sp. z o.o.	ul. Energetyczna 6/7, 53-330 Wrocław	Polska	33	PLN	4 000 000,00	4 000 000,00	4 000 000,00	0,59%
PALABRA Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	48 000	PLN	2 400 097,00	3 926 871,62	3 926 871,62	0,58%
SIDLY Sp. z o.o.	ul. Chmielna 2/31, 00-020 Warszawa	Polska	57	PLN	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	0,29%
OPENAPP Sp. z o.o.	ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Polska	45	PLN	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00	0,22%
MINTE.AI Sp. z o.o.	ul. Opolska 110, 31-323 Kraków	Polska	61	PLN	1 162 500,00	1 162 500,00	1 162 500,00	0,17%
CYPHERDOG Sp. z o.o.	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	Polska	25	PLN	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	0,15%

PERGAMIN Sp. z o.o.	al. Kasztanowa 3A-5, 53-125 Wrocław	Polska	19	PLN	500 000,00	500 000,00	500 000,00	0,07%
GANADOR Sp. z o.o.	ul. Grzegórzecka 67D/26, 31-559 Kraków	Polska	50	PLN	2 500,00	77 463,95	77 463,95	0,01%
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	78	PLN	3 900,00	3 900,00	3 900,00	0,00%
					26 145 006,90	128 369 278,08	128 369 278,08	18,84%

Wierzytelności 30.09.2021

Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Pożyczka PALABRA Sp. z o.o.	Polska	31.12.2021	Pożyczka	1 603 772,00	nie dotyczy	PLN	1 300 000,00	1 603 772,00	1 603 772,00	0,58%
Pożyczka ONE2TRIBE Sp. z o.o.	Polska	30.06.2021	Pożyczka	1 043 031,00	nie dotyczy	PLN	1 000 122,00	1 043 031,00	1 043 031,00	0,37%
Pożyczka Osoba fizyczna	Polska	30.06.2023	Pożyczka	746 082,00	nie dotyczy	PLN	743 150,00	746 082,00	746 082,00	0,27%
Pożyczka CYPHERDOG Sp. z o.o.	Polska	30.09.2022	Pożyczka	500 781,00	nie dotyczy	PLN	500 000,00	500 781,00	500 781,00	0,18%
Pożyczka TASTEIN Sp. z o.o.	Polska	31.12.2021	Pożyczka	207 254,00	nie dotyczy	PLN	182 000,00	207 254,00	207 254,00	0,07%
Pożyczka LAGUNA CAPITAL Sp. z o.o.	Polska	31.12.2021	Pożyczka	50 000,00	nie dotyczy	PLN		50 000,00	50 000,00	0,02%
							3 725 272,00	4 150 920,00	4 150 920,00	1,49%

4. DODATKOWE OBJAŚNIENIA

4.1. Informacje ogólne

Firma:	JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-559, ul. Grzegórzecka 67d lok. 26
Telefon:	+48 12 654 05 19
Faks:	+48 12 654 05 19
Adres poczty elektronicznej:	asi@jrholdingasi.pl
Adres strony internetowej:	www.jrholdingasi.pl
KRS:	0000393811
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	356763788
NIP:	6792781972
Czas trwania	czas nieokreślony
Ticker	JRH
Rynek notowań	Alternatywny system obrotu, rynek NewConnect

Historia i opis działalności Spółki

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

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

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

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

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie (kod pocztowy 31-559) przy ul. Grzegórzeckiej 67d lok. 26. Spółce został nadany numer NIP 6792781972 oraz 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).

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:

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

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

Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 30 września 2022 r. wynosił 4 065 460,80 zł i dzielił się na 40 654 608 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Struktura kapitału zakładowego Spółki na dzień 30 września 2022 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

Struktura akcjonariatu Spółki

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu JR HOLDING ASI S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział głosów na WZ
January Ciszewski *	26 724 385	65,74	26 724 385	65,74
Marek Sobieski	2 744 864	6,75	2 744 864	6,75
JR HOLDING ASI S.A.	43 000	0,11	43 000	0,11
Pozostali	11 142 359	27,41	11 142 359	27,41
Razem	40 654 608	100	40 654 608	100

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

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Zarząd	Funkcja
January Ciszewski	Prezes Zarządu
Artur Jedynak	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 września 2022 roku postanowiło, że Rada Nadzorcza obecnej kadencji składać się będzie z 6 członków oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Ilonę Borkowską.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

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

4.2. Portfel inwestycyjny

Wykaz spółek powiązanych i w których JRH posiadał zaangażowanie w kapitale oraz wartość inwestycji na dzień 30 września 2022 r.

Spółka	Ilość sztuk	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach	Wartość (tys. zł)
Spółki zależne					
ZIELONA Sp. z o.o. ¹	2 572	100,00	2 572	100,00	2 297 693
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	4 500	100,00	4 500	100,00	11 955 451
PALABRA Sp. z o.o.	48 000	100,00	48 000	100,00	4 917 046
Spółki współzależne spółki w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałe					
KBJ S.A.	892 304	49,83	892 304	49,83	12 715 332
ADVERTIGO S.A.	15 000 000	50,42	15 000 000	48,78	4 169 997
MOTIVIZER Sp. z o.o.	1 707	44,92	1 707	44,92	13 076 284
OPENAPP Sp. z o.o.	150	37,97	150	37,97	5 600 487
ONGENO Sp. z o.o.	700	35,28	700	35,28	35 000 000
MEDCAMP S.A.	7 620 000	29,14	7 620 000	29,14	7 621 120
EASYCALL.PL S.A.	378 846	27,23	378 846	27,23	1 894 230
EDU GAMES S.A.	323 368	23,66	323 368	23,66	241 212
CYPHERDOG Sp. z o.o.	30	23,08	30	23,08	0
FEMION TECHNOLOGY S.A.	3 348 000	19,39	3 348 000	19,39	5 328 906
TECH-RISE ASI S.A.	304 414	22,22	304 414	17,50	30 441
LASERTEC S.A.	2 330	24,40	2 330	16,01	6 903 697
PROMETHEUS S.A.	291 313	15,76	291 313	15,76	11 943 833
MINTE.AI Sp. z o.o.	121	14,98	121	14,98	2 325 000
SYNERGA.FUND S.A.	4 077 725	14,93	4 077 725	14,93	2 801 185
LIVEKID Sp. z o.o.	235	13,49	235	13,49	9 971 994
EKIPA HOLDING S.A.	5 480 135	13,43	5 480 135	13,43	19 592 547
PERGAMIN Sp. z o.o.	59	11,73	59	11,73	3 229 927
4CELL THERAPIES S.A.	2 200 000	11,70	2 200 000	11,70	402 206
ROOF RENOVATION S.A.	2 600 000	11,08	2 600 000	11,08	1 208 161
HEALTHNOMIC S.A.	180 000	11,33	180 000	11,33	1 440 000
SIDLY Sp. z o.o.	57	10,52	57	10,52	2 000 000
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	1 334	10,00	1 334	10,00	2 779 167
PLANTALUX Sp. z o.o.	71	8,92	71	8,92	3 644 157
ALL IN! GAMES S.A.	4 560 114	7,60	4 560 114	7,60	6 827 129
BERG HOLDING S.A.	1 737 000	7,55	1 737 000	7,55	1 085 123
THE BATTERIES Sp. z o.o.	196	6,90	196	6,90	6 000 000
M FOOD S.A.	314 500	6,02	314 500	6,02	1 415 250
GREEN LANES Sp. z o.o.	81	5,24	81	5,24	1 000 000
NEXITY GLOBAL S.A.	407 000	4,07	407 000	4,07	1 054 130
SATREV S.A.	160 885	3,67	160 885	3,67	12 870 800
ONE2TRIBE S.A.	1 822 520	3,30	1 822 520	3,30	641 174
ICE CODE GAMES S.A.	4 000 000	3,15	4 000 000	3,15	1 836 000
ONE MORE LEVEL S.A.	1 500 000	2,80	1 500 000	2,80	2 550 000
OXYGEN S.A.	1 978 750	2,06	1 978 750	2,06	710 045
BABACO S.A.	10 000	1,82	10 000	1,82	25 000
BETACOM S.A.	10 000	0,50	10 000	0,50	72 000
T-BULL S.A.	4 950	0,42	4 950	0,42	42 768
OUTDOORZY S.A.	6 200	0,06	6 200	0,06	4 650
SKINWALLET S.A.	200	0,03	200	0,03	1 400

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

W dniu 6 września 2022 r. Spółka zawarła umowę nabycia 50 udziałów w Spółce Thorium Space Sp. z o.o. za kwotę 2,75 mln zł oraz w dniu 29 września 2022 r. zawarła umowę nabycia 30 udziałów w Spółce Thorium Space Sp. z o.o. za kwotę 1,65 mln zł. Warunkiem przejścia własności udziałów na JRH jest płatność całości ceny sprzedaży, która nie nastąpiła do dnia 30 września 2022 r.

Po ziszczeniu się powyższych warunków JRH będzie posiadać łącznie 80 udziałów stanowiących 3,01% udziału w kapitale zakładowym Thorium Space Sp. z o.o.

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.

Wybrane inwestycje JRH wraz z procentowym udziałem posiadania w kapitale zakładowym na dzień 30 września 2022 r.

CYFROWY BIZNES



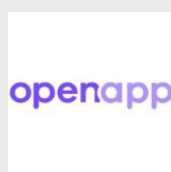
KBJ S.A.
49,83%

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



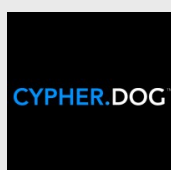
**MOTIVIZER
SP. Z O.O.**
44,92%

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



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

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



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

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

technologię blockchain. Rozwiązanie Cypher.dog podlega ochronie przez wnioski patentowe w USA.



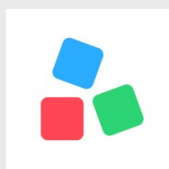
**HEALTHNOMIC
S.A.**
11,33%

Healthnomic to spółka zajmująca się wykorzystaniem technologii Deep Learning oraz Artificial Intelligence w telemedycynie. Łączy medycynę z informatyką, aby pomóc pacjentom, ich rodzinom i lekarzom. Zespół Healthnomic tworzy unikalne połączenie wiedzy, umiejętności i doświadczeń medycznych w wykorzystaniu Deep Learning oraz Artificial Intelligence. Healthnomic posiada również wieloletnie doświadczenie w sprzedaży i marketingu oraz w medycynie i farmacji, dzięki czemu potrafi tworzyć sprawdzone modele biznesowe jak również komercjalizować rozwiązania i usługi telemedyczne.



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

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



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

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



**MINTE.AI
SP. Z O.O.**
14,98%

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



**FEMION
TECHNOLOGY
S.A.**
19,39%

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



ONE2TRIBE S.A.
3,30%

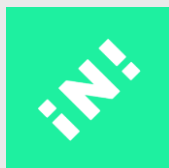
One2Tribe jest spółką, która oferuje rozwiązania motywacyjne dla dużych zespołów ludzkich. Rozwiązanie wykorzystuje mechanizmy oparte o psychologię behawioralną (w tym grywalizację), analizę dużej ilości danych (Machine Learning, AI) oraz narzędzia klasy fintech/e-commerce (obsługa wypłaty nagród, prowizji,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



FLEXEE GROUP S.A.
10,00%

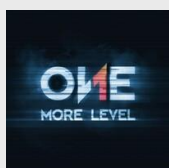
Flexee jest dostawcą aplikacji, która daje użytkownikom dostęp do wynagrodzenia w czasie rzeczywistym, tj. umożliwia wypłacenie pieniędzy za każdy przepracowany dzień, bez względu na rodzaj umowy jaką pracownik zawarł z pracodawcą. Ten innowacyjny benefit powstał na fali popularnego w krajach anglosaskich trendu "salary on demand". Usługa wychodzi naprzeciw pracownikom, którzy w razie niespodziewanych wydatków potrzebują pieniędzy przed datą wypłaty wynagrodzenia.

GAMING



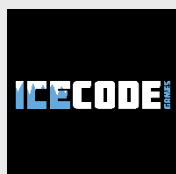
**ALL IN!
GAMES S.A.**
7,60%

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



**ONE MORE
LEVEL S.A.**
5,49%
(w tym 2,69 %
poprzez Zielona
Sp. z o.o. w 100%
zależną od JRH)

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



**ICE CODE
GAMES S.A.**
3,15%

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



OXYGEN S.A.
2,06%

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



T-BULL S.A.
0,42%

T-Bull posiada ugruntowaną pozycję na globalnym rynku gier przeznaczonych na urządzenia mobilne. Spółka intensywnie rozwija również obszar produkcji na PC i konsole, które są produkowane przez T-Bull S.A. oraz Supernova Studio S.A. (spółka zależna od T-Bull S.A.).

DEEPTECH / HARDWARE



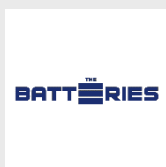
**PROMETHEUS
S.A.**
15,76%

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



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

Plantalux zajmuje się zaawansowaną technologią wspomaganie 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.**
6,90%

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 cienkowarstwowej, chemii i fizyce powierzchni, komercjalizacji technologii i operacjach w dużych firmach.



GREEN LANES
SP. Z O.O.
5,24%

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

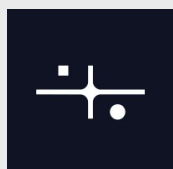
ENERGIA ODNAWIALNA



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.

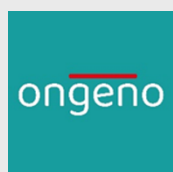
PRZEMYSŁ KOSMICZNY



SATREV
S.A.
3,67%

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 1024 nanosatelity na niską orbitę okołoziemską do 2026 roku, aby zapewnić całodobową obserwację Ziemi.

BIOTECH



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

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



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

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



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

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

NOWE MEDIA



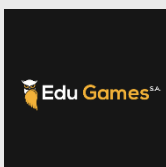
**EKIPA
HOLDING
S.A.**
13,43%

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



BABACO S.A.
1,82%

Babaco prowadzi internetową telewizję edukacyjną dla dzieci i młodzieży. Wykwalifikowany zespół nauczycieli codziennie tworzy materiały edukacyjne oparte na aktualnym programie nauczania oraz materiały uzupełniające, dla jeszcze lepszej jakości i różnorodności publikowanych treści.



**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.

POZOSTAŁE

**Berg**
HOLDING S.A.**BERG
HOLDING S.A.
7,55%**

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

**M FOOD S.A.
6,02%**

M FOOD prowadzi działalność holdingową dla podmiotów w branży surowców i produktów spożywczych. Głównymi aktywami M FOOD są: spółka CORPO Sp. z o.o. Sp.k. - jedna z największych w Europie firm obrotu miodem, CORPO BIO FOOD Sp. z o.o. dedykowana do obrotu miodami ekologicznymi oraz spółka JGV 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.
11,08%**

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

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

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

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

Wpływ konfliktu na Ukrainie

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

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

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

a także nie zatrudniają one istotnych zespołów, które 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 przejściowo 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 sprawozdania 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 (JR HOLDING ASI nie posiada takich jednostek) (MSSF 10 paragraf 32).

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

Nowe standardy i interpretacje

Szereg nowych standardów, zmian do standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujący dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2021 r. i nie zostały one zastosowane w niniejszych informacjach finansowych.

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

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący od 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące od 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany wymagają ujawnienia istotnych zasad rachunkowości zamiast znaczących zasad rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowej oraz wyjaśnienie jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później).

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

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

5.1. Opis przyjętych zasad (polityka) rachunkowości

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

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

Prezentacja informacji finansowych

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

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

Segmenty operacyjne

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

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

Waluta funkcjonalna

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

Transakcje w walutach obcych

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

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji, w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

dla środków trwałych:

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

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

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

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

Leasing

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

- krótkoterminowych umów leasingowych,

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

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

Leasingi krótkoterminowe to leasingi o okresie trwania do 12 miesięcy.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

Ogólne zasady

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

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe > Klasyfikacja i wycena

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

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

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:
 - pozostałe należności długoterminowe,
 - rozrachunki z tytułu nabycia inwestycji,
 - należności z tytułu sprzedaży inwestycji,
 - należności handlowe,
 - pozostałe należności (z wyjątkiem należności z tytułu podatków oraz rozliczeń międzyokresowych),
 - pożyczki udzielone,
 - środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (tutaj zaliczane są Inwestycje zarówno w akcje jak i udziały wykazywane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej),

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (Spółka na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych nie posiadała takich aktywów).

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

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

Aktywa finansowe>Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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

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

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

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

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

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

Wycena do wartości godziwej inwestycji oparta jest:

- w przypadku spółki notowanej - o kurs notowania akcji na rynku publicznym,

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe>Hierarchia wartości godziwej

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

- Poziom 1 - ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań,

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

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

Aktywa finansowe>Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmuje:

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

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

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

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

Inwestycje

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

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

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

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

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

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

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

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

Rozrachunki z tytułu nabycia/sprzedaży inwestycji

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

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

Ponadto, Spółka prezentuje w aktywach inwestycje, dla których nabycie nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Są one prezentowane jako „Rozrachunki z tytułu nabycia inwestycji”. 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.

Płatności w formie akcji

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zyski/(Straty) z inwestycji

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

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

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

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

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

Koszty operacyjne

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

Przychody i koszty finansowe

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 17 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „CIT”), Alternatywna Spółka Inwestycyjna jest zwolniona z podatku od zbycia udziałów i akcji pod warunkiem posiadania, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, przed dniem zbycia, nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, której udziały (akcje) są zbywane. Zwolnienia nie stosuje się do dochodów (przychodów) uzyskanych ze zbycia udziałów (akcji) w spółce, jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

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

5.2. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Jednostka inwestycyjna

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

Ustalanie wartości godziwej inwestycji

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Wycena instrumentów finansowych jest przeprowadzana nie rzadziej niż raz do roku.

Niepewność w zakresie bieżącej wartości godziwej

Zachowanie rynków finansowych jest istotnym źródłem niepewności w zakresie ustalenia wartości godziwej praktycznie całego portfela inwestycyjnego Spółki. Dotyczy to zarówno części udziałowej (podmiotów notowanych i nienotowanych) jak również części dłużnej portfela. Emitent nie jest w stanie przewidzieć kierunku zmian koniunktury na rynkach finansowych (zwłaszcza na kluczowych dla Spółki rankach GPW i NewConnect). Zmiana wartości portfela po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały opisany w istotnych informacjach po dniu bilansowym.

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 finansowe.

5.4. Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy

Uzgodnienie pomiędzy poprzednimi zasadami rachunkowości, a MSSF przedstawiono w raporcie za pierwszy kwartał 2022 r. 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	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Od jednostek niepowiązanych	2 000 004,00	5 603 700,80	13 814 637,66
Od jednostek powiązanych	0	-	0
	2 000 004,00	5 603 700,80	13 814 637,66

Aktywa z tytułu niezarejestrowanych nabyć są to rozrachunki z tytułu nabycia udziałów w spółce Thorium Space Sp. z o.o. Transakcja została opisana w punkcie 4.2 niniejszego raportu. Zgodnie z umową Emitent stanie się właścicielem udziałów po opłaceniu całości kwoty za nabywane udziały (co nastąpiło po dniu bilansowym).

6.2. Należności

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Od jednostek niepowiązanych	50 763 901,46	811 889,00	3 359 750,00
Od jednostek powiązanych	0	0	0
	50 763 901,46	811 889,00	3 359 750,00

Należności z tytułu sprzedaży inwestycji dotyczą zawartych, a nierozliczonych transakcji. Główną pozycją są środki należne od Gemstone ASI S.A. z tytułu sprzedaży akcji COLUMBUS ENERGY S.A. oraz udziałów KPM INVEST sp. z o.o. o łącznej pozostałej wartości 47,5 mln PLN.

Należności handlowe oraz pozostałe	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Należności od podmiotów powiązanych	0	0	0
Należności handlowe	103 778,21	17 681,52	88 678,30
Należności podatkowe/budżetowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	40 008,61	89 878,77	168 666,41
Inne należności	0	116 850,00	4263,73
	143 786,82	224 410,29	261 608,44

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). JR HOLDING ASI pełni rolę inwestora pasywnego w tych inwestycjach.

Działając zgodnie z wyznaczoną polityką inwestycyjną, Spółka nabywa i obejmuje akcje lub udziały w spółkach kapitałowych. JR HOLDING ASI 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 transakcji porównywalnych
MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto
MEDCAMP S.A.	2	Cena rynek NC
PROMETHEUS S.A.	3	Wartość transakcji porównywalnych
EKIPA HOLDING S.A.	1 i 2	Cena rynek NC
ZIELONA Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto
FEMION TECHNOLOGY S.A.	1	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 mnożnikowa
LIVEKID Sp. z o.o.	3	Wycena mnożnikowa
PALABRA Sp. z o.o.	3	Skorygowane aktywa netto
ICE CODE GAMES S.A.	1	Cena rynek NC
EASYCALL.PL S.A.	1	Cena rynek NC
PERGAMIN Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
PLANTALUX Sp. z o.o.	3	Wycena DCF
MINTE.AI Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
ADVERTIGO S.A.	2	Cena rynek NC
BERG HOLDING S.A.	1 i 2	Cena rynek NC
SIDLY Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
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	Skorygowana cena nabycia

4CELL THERAPIES S.A.	3	Skorygowane aktywa netto
HEALTHNOMIC S.A.	3	Wartość ostatniej rundy
BETACOM S.A.	1	Cena rynek GPW
T- BULL S.A.	1	Cena rynek GPW
BABACO S.A.	3	Wartość transakcji porównywalnych
TECH-RISE ASI S.A.	3	Wartość nabycia
FLEXEE GROUP Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
ONE2TRIBE S.A.	2	Cena rynek NC
OUTDOORZY S.A.	1	Cena rynek NC
SKINWALLET S.A.	1	Cena rynek NC
LASERTEC S.A.	3	Wartość ostatniej rundy
GREEN LANES Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy
The Batteries Sp. z o.o.	3	Wartość ostatniej rundy

Wartość	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Wartość (akcje i udziały) 30.09.2022	32 703 511,48	38 867 636,07	137 654 395,93

Opis wybranych metod wyceny

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

Wycena mnożnikowa – metoda rynkowa zakładająca określenie wartości wycenianej spółki na podstawie mnożników finansowych opartych na konkretnych miernikach wartości (dopasowanych do specyfiki branży, w której operuj dana spółka portfelowa) określonych w grupie odpowiednio dobranych spółek porównywalnych. 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 i 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 niemięropodajne podwyższenie kapitału np. realizowane w ramach obecnych akcjonariuszy/ udziałowców. Przeciwskazaniem do zastosowania tej metody są istotne zdarzenia po dacie rundy inwestycyjnej, wpływające na wartość przedsiębiorstwa. Danymi wejściowymi są informacje o kolejnych wejściach kapitałowych, w tym między innymi: podmioty uczestniczące w podwyższeniu kapitału, wartość i rodzaj wkładu, czy dodatkowe specyficzne warunki transakcji. Metoda stosowana do portfela startupów technologicznych.

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

Proces wyceny

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

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

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

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

Analiza wrażliwości

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.

Wycena mnożnikowa ma zastosowania do spółek MOTIVIZER Sp. z o.o., OPENAPP Sp. z o.o., LIVEKID Sp. z o.o. i bazuje na mnożnikach przychodowych i MRR. Grupa porównawcza została wybrana z określeniem modelu biznesowego analizowanych spółek.

Wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych ma zastosowanie do spółki PLANTALUX Sp. z o.o. i bazuje na szczegółowych prognozach wyników spółki oraz stopie dyskontowej uwzględniającej ryzyko specyficzne spółki portfelowej.

6.4. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Do jednostek niepowiązanych	4 570 036,62	1 918 957,31	2 547 148,00
Do jednostek powiązanych	1 892 384,08	1 876 301,00	1 603 772,00
Wartość brutto	6 462 420,70	3 795 258,31	4 150 920,00
Odpis	722 593,48		
Wartość netto	5 739 827,22	3 795 258,31	4 150 920,00

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

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

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

Współczynnik PD szacowany był jako średnia z modelu wskaźnikowego bazującego na metodyce Mood'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).

Spółka dokonała analizy wartości posiadanego portfela pożyczek, która wykazała istotne ryzyko braku spłaty pożyczek od Tastein Sp. z o.o. oraz Cypeherdog Sp. z o.o. w związku z powyższym podjęto decyzję o spisaniu powyższych pozycji (722 593,48 zł). W przypadku pozostałych pożyczek analiza nie wskazuje na istotne z punktu widzenia sprawozdania odpisy z tego tytułu, zatem Spółka odstąpiła od ich wprowadzenia.

6.5. Lokaty, Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Środki pieniężne w kasie	16 347,47	12 239,08	16 077,16
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 580 928,28	351 319,80	1 823 763,34
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich	1 046 850,42	0,00	91 342,91
Lokaty	5 000 000,00	0,00	0,00
	9 644 126,17	363 558,88	1 931 183,41

6.6. Kapitał

Akcje	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Liczba akcji w tym:	40 654 608	40 654 608	40 654 608
Akcje własne	26 427	286 700	257 900
Wartość nominalna	0,10	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	4 065 460,80	4 065 461,00	4 065 460,80

Akcje - stan na dzień 30.09.2021, 31.12.2021 oraz 30.09.2022	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 września 2022 roku Spółka posiadała 26 427 akcji własnych (o wartości nominalnej 2 642,70 zł) co stanowiło 0,07 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,07 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej – 232 557,60 zł.

Akcje własne nabywane były w oparciu i zgodnie z przyjętym przez Zarząd Spółki w dniu 17 listopada 2020 roku Regulaminem skupu akcji własnych Spółki, opublikowanym raportem ESPI nr 56/2020 r. 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 września 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka dokonała skupu akcji własnych w ilości 16 573 sztuk, w związku z czym obecnie posiada 43 000 akcji własnych, co stanowi 0,11% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,11% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 8,73 zł za akcję.

6.7. Średnia ważona liczba akcji

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

	01.07.2022 -30.09.2022	01.07.2021 -30.09.2021	01.01.2022 -30.09.2022	01.01.2021 -30.09.2021
Średnia ważona liczba akcji	40 555 298	38 755 270	40 567 100	38 790 660

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

	01.07.2022 -30.09.2022	01.07.2021 -30.09.2021	01.01.2022 -30.09.2022	01.01.2021 -30.09.2021
Zysk na akcję	0,44	(1,67)	(3,02)	(4,66)
Podstawowy	0,44	(1,67)	(3,02)	(4,66)
Rozwodniony				

6.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 060 004	4 577 735	4 557 774
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 186 514	63 106 852	106 840 950
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 126 510	58 529 117	102 283 176
Podatek odroczony per saldo			

6.9. Zobowiązania z tytułu pożyczek

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-
Wobec jednostek niepowiązanych	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
	-	-	-

6.10. Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji	0	465 600	465 600
Wobec jednostek niepowiązanych	58 554 904	61 529 679	62 529 679
Wobec jednostek powiązanych	58 554 904	61 995 279	62 995 279

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą rozrachunków z:

- Januarem Ciszewskim
 - 47 300 000 zł według stanu na 30.09.2022 r.
 - 50 274 775 zł według stanu na 31.12.2021 r.
 - 50 274 775 zł według stanu na 30.09.2021 r.
- Kuźnica Centrum Sp. z o.o.
 - 11 254 904 zł według stanu na 30.09.2022 r.
 - 11 254 904 zł według stanu na 31.12.2021 r.
 - 12 254 904 zł według stanu na 30.09.2021 r.

6.11. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Zobowiązania handlowe	45 345,37	71 627,43	182 456,53
Zobowiązania podatkowe/budżetowe	14 503,86	37 161,75	4 972,23
Rozrachunki z akcjonariuszami	2 000 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25 421 502,27	21 000 000,00	15 577 502,27
Inne rozliczenia	30 750,00	252 848,68	0,00
	27 512 101,50	23 361 637,86	17 764 931,03

W saldzie rozliczeń międzyokresowych przychodów ujęte są między innymi środki otrzymane od Januarego Ciszewskiego oraz Kuźnica Centrum Sp. z o.o. tytułem zaliczek na sprzedaż akcji. Wartość otrzymanych zaliczek od podmiotów powiązanych na 30.09.2022 r. to 17 650 000 zł.

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	01.07.2022	01.07.2021	01.01.2022	01.01.2021
	-30.09.2022	-30.09.2021	-30.09.2022	-30.09.2021
Aktualizacja wartości inwestycji	-40 125 434,27	-79 904 395,73	-247 848 129,75	-237 822 371,68
Zysk z tytułu sprzedaży inwestycji	51 542 284,61	-1 179,72	79 917 351,25	11 142 352,15
Pozostałe przychody z inwestycji	74 779,82	436 990,00	174 542,49	3 506 531,22
	11 491 630,16	-79 468 585,45	-167 756 236,01	-223 173 488,31

6.13. Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej	01.07.2022	01.07.2021	01.01.2022	01.01.2021
	-30.09.2022	-30.09.2021	-30.09.2022	-30.09.2021
Amortyzacja	11 943,47	187,95	44 326,46	633,30
Zużycie materiałów i energii	54 293,34	4 987,18	79 689,43	9 376,29
Usługi obce	450 592,35	372 812,25	912 551,74	1 123 943,89
Podatki i opłaty	101 701,72	149 855,91	200 395,89	280 485,82
Wynagrodzenia	74 788,09	51 192,64	212 217,43	161 034,29
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 395,99	7 746,05	33 229,03	26 501,33
Pozostałe świad. pracownicze	21 166,09	8 802,23	26 302,83	9 201,96
Pozostałe koszty rodzajowe	9 489,18	9 575,48	32 019,23	21 309,63
	736 370,23	605 159,69	1 540 732,04	1 632 486,51

6.14. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

6.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nierozliczone salda z podmiotami powiązanymi na dzień 30.09.2022 r:

Podmioty powiązane salda	Należności	Zobowiązania
Adrian Stachura	2 938 000,00	
KUŹNICA CENTRUM Sp. z o.o.		11 254 904,00
January Ciszewski		49 300 000,00

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 17 650 000 zł, w związku z brakiem jednoznacznego tytułu do zwrotu środków przez Emitenta. Omawiane saldo jest prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

Podmioty powiązane transakcje	Wartość	Opis
PALABRA Sp. z o.o.	13 168,88	Należne Spółce odsetki
Magdalena Ciszewska	11 100,00	Koszty najmu
ZIELONA Sp. z o.o.	3 000,00	Koszty najmu

Ponadto 18 września 2022 r. Emitent zawarł z Panem Januarym Ciszewskim przedwstępną warunkową umowę objęcia 1.000.000 akcji nowej emisji JRH za kwotę 8 mln zł,

Wynagrodzenie kluczowego personelu zostało opisane w nocie dotyczącej wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.

6.16. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

6.17. Poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia

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

6.18. Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko płynności

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

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

Spółka wskazuje na istotne saldo rozrachunków (zobowiązań) z Panem Januarym Ciszewskim (bezpośrednio oraz poprzez spółkę zależną - Kuźnica Centrum Sp. z o.o.). Rozliczenie powyższych zobowiązań będzie możliwe po upłynieniu 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.

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 to 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.

Ryzyko rynkowe

Wartość istotnej części portfela inwestycyjnego Spółki uzależniona jest notowań na rynkach giełdowych. Ogólna koniunktura na rynku kapitałowym oraz notowania kluczowych indeksów mają wpływ na wartość poszczególnych inwestycji w portfelu. Dla inwestycji niepublicznych pogorszenie koniunktury giełdowej może mieć negatywny wpływ na wycenę przedsiębiorstwa z racji zmniejszonego apetytu na ryzyko lub pogorszenia wskaźników dla spółek porównywalnych.

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

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z 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.

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.

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

6.19. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie kontynuowania działalności Spółki oraz utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

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

6.20. Informacje o wynagrodzeniach oraz świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia	01.07.2022	01.07.2021	01.01.2022	01.01.2021
	-30.09.2022	-30.09.2021	-30.09.2022	-30.09.2021
Zarząd	32 211,81	31 440,00	97 984,31	77 032,81
Rada Nadzorcza	-	-	2 500,00	8 631,30

Powyższe wynagrodzenia stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze (brak innych).

6.21. Informacje o sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

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

W okresie III kwartału 2022 r. nie wystąpiły inne niż wskazane w tym skróconym sprawozdaniu finansowym istotne nietypowe pozycje.

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

W okresie III kwartału 2022 r. nie objęto nowych emisji oraz nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. W okresie sprawozdawczym Emitent zawarł dwie przedwstępne warunkowe umowy objęcia akcji nowej emisji przy cenie jednostkowej 8 zł za akcję:

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

6.24. Wypłacone dywidendy

W okresie III kwartału 2022 r. nie wypłacono dywidend.

7. DODATKOWE WYJAŚNIENIA

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

Zysk netto JR HOLDING ASI S.A. w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 17,9 mln zł. Kluczowymi pozycjami wpływającymi na wyniki finansowe Spółki były dodatnia rewaluacja wartości portfela inwestycyjnego o 11,5 mln PLN oraz ujemny podatek dochodowy w wysokości 8 mln PLN. Ujemny podatek dochodowy przy dodatnim wyniku jest konsekwencją tworzenia rezerw na podatek odroczoney w związku z aprecjacją wartości inwestycji oraz możliwością skorzystania ze zwolnienia z podatku CIT przewidzianego dla Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych – co miało miejsce w przypadku sprzedaży akcji Columbus Energy S.A. i udziałów w spółce KPM Invest Sp. z o.o.

7.2. Istotne zdarzenia w III kwartale 2022 r.

Lipiec 2022

- Podpisaliśmy z Honey Payment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Term-Sheet w sprawie przeprowadzenia procesu połączenia Honey Payment w drodze tzw. odwrotnego połączenia ze spółką notowaną na NewConnect, która zostanie przez nas wskazana. Następnie do Honey Payment zostanie wniesiona Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa podmiotu trzeciego zawierająca m.in. aplikację finansową typu marketplace, w wyniku czego docelowo będzie prowadzić działalność o charakterze małej instytucji płatniczej w obszarach związanych z tworzeniem i wprowadzaniem technologii finansowych.
- Zawarliśmy z Gemstone ASI S.A. umowę, na podstawie której udzieliliśmy Gemstone prawo nabycia 8.261.239 szt., czyli wszystkich posiadanych przez nas akcji Columbus Energy S.A. za łączną cenę 38 mln zł oraz 100% udziałów w naszej spółce zależnej KPM Invest sp. z o.o., która posiada 1.657.143 akcje Columbus, za łączną cenę 14,8 mln zł. Niniejsze prawo Gemstone wykonał do 19 sierpnia 2022 r. (o czym mowa poniżej).

Sierpień 2022

- Po 7 latach zakończyliśmy inwestycję w Columbus Energy, pozyskując ze sprzedaży wcześniejszych pakietów oraz z ostatecznego wyjścia łącznie przychód w wysokości ponad 100 mln zł, co oznacza ponad 100-krotny zwrot z zainwestowanego kapitału. Trudno nie uznać tego wyniku za satysfakcjonujący. Decyzja o wyjściu z inwestycji w Columbus Energy podyktowana była dywersyfikacją portfela oraz tym, że środki finansowe uzyskane z tej transakcji jesteśmy w stanie pomnożyć kilkanaście lub kilkadziesiąt razy, co będzie bardziej efektywne dla naszych Akcjonariuszy.
- Podpisaliśmy z Green Lanes Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: GREEN LANES) umowę inwestycyjną, która przewiduje inwestycję przez JRH w GREEN LANES do wysokości 2 mln zł w zamian za objęcie docelowo do 161 nowoutworzonych udziałów.

Wrzesień 2022

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 września br. upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych, o kwotę nie wyższą niż 2 900 000 zł w terminie do dnia 28.06.2025 roku oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Ilonę Borkowską.
- Zawarliśmy dwie przedwstępne umowy objęcia łącznie 1 870 392 akcji, w podwyższonym kapitale zakładowym JRH przy cenie 8 zł za akcję. W wyniku zawarcia tych umów, JRH pozyska do końca bieżącego roku niemal 15 mln zł.
- 20 września br. sprzedaliśmy osobie fizycznej niepowiązanej z JRH łącznie 135.000 akcji własnych, za cenę 1,08 mln zł, tj. za cenę 8 zł za akcję, która została rozliczona w dniu transakcji.
- Sprzedaliśmy wszystkie posiadane, tj. 88 udziałów w spółce Tastein sp. z o.o. za łączną cenę 1 822,00 zł oraz 80 udziałów w spółce Patent Forge sp. z o.o. za łączną cenę 1 000,00 zł. Tym samym JRH przestał być podmiotem dominującym wobec powyższych spółek.
- Zawarliśmy z Honey Payment Sp. z o.o. aneks do porozumienia (Term-Sheet) w sprawie przeprowadzenia procesu połączenia Honey Payment ze spółką notowaną na NewConnect, która zostanie wskazana przez JRH. W drodze aneksu, przesunęliśmy termin podpisania właściwej umowy inwestycyjnej z pierwotnie wskazanego nie późniejszego niż 30 września 2022 r. na nowy, nie późniejszy niż 14 października 2022 r.
- Równoległe do realizowanych procesów inwestycyjnych, pracowaliśmy nad przejściem na główny parkiet GPW. Po złożeniu prospektu emisyjnego do KNF wykonaliśmy aktualizację wszystkich danych o wyniki pierwszego kwartału oraz złożyliśmy do Komisji w terminie wymagane wyjaśnienia i uzupełnienia do dokumentacji prospektowej.

7.3. Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2022 r.

Październik 2022

- Zawarliśmy dwie umowy inwestycyjne z:
 - Mindento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przewiduje naszą inwestycję w Mindento w wysokości 1,5 mln zł w zamian za 11,1% udziału w docelowym kapitale zakładowym tej spółki. Ponadto przysługuje nam uprawnienie do objęcia udziałów w spółce za kwotę 1,5 mln zł w ramach kolejnej rundy finansowania przy wycenie 25 mln zł (pre money), w terminie do dnia 31.03.2024 r.
 - Maximus S.A., Honey Payment sp. z o.o. oraz udziałowcami Honey Payment, w której określiliśmy warunki na jakich udziałowcy Honey Payment obejmą akcje nowej emisji spółki Maximus, a które zostaną zaoferowane udziałowcom Honey Payment w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Honey Payment (strony przewidują, że akcje nowej emisji stanowiąć będą ok. 89% wszystkich akcji Maximus, w konsekwencji wartości Honey Payment szacowanej na bazie dokonanych wstępnych analiz na poziomie 300-400 mln zł). W okresie od dnia zawarcia niniejszej umowy do 6 miesięcy od dnia wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji nowej emisji Maximus (które zostaną opłacone udziałami Honey Payment), JRH zobowiązuje się do niezbywania 51% posiadanych w Maximus akcji.
- W ramach przygotowań do zawarcia powyższej umowy inwestycyjnej, w dniu 20 października br. nabyliśmy 1,2 mln akcji Maximus S.A., za łączną kwotę 4,8 mln zł, tj. 4,00 zł za każdą akcję, stanowiących 64% w kapitale zakładowym spółki.

- Do grona naszych spółek portfelowych dołączyła również Thorium Space Sp. z o.o., w której nabyliśmy 80 udziałów.

Listopad 2022

- Zawarliśmy umowę inwestycyjną z IGLOO Sp. z o.o. i MILOO-ELECTRONICS Sp. z o.o. oraz dotychczasowymi współnikami IGLOO i MILOO-ELECTRONICS, która przewiduje inwestycję JRH w obie spółki w łącznej wysokości 40 mln zł, przy czym JRH zainwestuje 33,08 mln zł w zamian za objęcie 30.000 udziałów IGLOO o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln zł stanowiących 20% kapitału zakładowego IGLOO oraz 6,92 mln zł w zamian za objęcie 1.840 udziałów MILOO-ELECTRONICS o łącznej wartości nominalnej 920 tys. zł stanowiących 20% kapitału zakładowego MILOO-ELECTRONICS.
- Zawarliśmy z TECH-RISE Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Tychach umowę, na podstawie której nieodpłatnie objęliśmy 304.413 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niniejsze warranty subskrypcyjne uprawniają do objęcia łącznie 304.413 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym TECH-RISE.

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:

- 11 osób – w trzecim kwartale 2022 r.
- 5 osób – w trzecim kwartale 2021 r.

7.7. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe podsumowujące sytuację finansową spółek, w których JR HOLDING ASI S.A. posiada powyżej 50% udziału na dzień 30.09.2022 r. zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

1) MONIUSZKI Sp. z o.o.	
Nazwa (firma)	MONIUSZKI 7 Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Moniuszki 7, 40-005 Katowice
Ilość posiadanych udziałów (szt.)	4 500
Udział w kapitale zakładowym (%)	100%
Ilość posiadanych głosów (szt.)	4 500

Udział w głosach na WZ (%)	100%
Wartość nominalna udziałów (zł)	450 000
Przedmiot działalności	PKD 68.20.Z. - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

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

	30.09.2022 (w PLN)	30.09.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 124 214	793 796
Zysk (strata) ze sprzedaży	-98 040	-196 128
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-97 909	-194 180
Zysk (strata) brutto	-97 948	-153 575
Zysk (strata) netto	-97 948	-153 575
	30.09.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	14 070 731	14 143 867
Aktywa trwałe	13 902 100	13 902 100
Aktywa obrotowe	168 631	241 767
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39 040	174 737
Należności krótkoterminowe	128 070	63 023
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	121 810	87 480
Zobowiązania krótkoterminowe	78 050	86 409
Kapitał własny	11 609 389	11 707 337
Kapitał podstawowy	450 000	450 000

2) PALABRA Sp. z o.o.

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

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

	30.09.2022 (w PLN)	30.09.2021 (w PLN)
Przychody ze sprzedaży	878 889	727 677
Zysk (strata) ze sprzedaży	516 268	484 811
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	516 268	493 811
Zysk (strata) brutto	324 967	382 538
Zysk (strata) netto	294 397	359 118
	30.09.2022 (w PLN)	31.12.2021 (w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	9 182 767	9 277 093
Aktywa trwałe	8 722 440	8 722 440
Aktywa obrotowe	460 327	554 653
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	135 404	333 963
Należności krótkoterminowe	321 909	218 933
Należności długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 382 230	2 653 355
Zobowiązania krótkoterminowe	2 104 018	2 233 934
Kapitał własny	4 528 245	4 221 530
Kapitał podstawowy	2 400 000	2 400 000

3) ZIELONA Sp. z o.o.

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

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

	30.09.2022	30.09.2021
	(w PLN)	(w PLN)
Przychody ze sprzedaży	123 935	178 005
Zysk (strata) ze sprzedaży	-303 877	76 768
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-303 874	76 770
Zysk (strata) brutto	-303 874	76 770
Zysk (strata) netto	-303 874	76 770
	30.09.2022	31.12.2021
	(w PLN)	(w PLN)
Aktywa/Pasywa razem	509 935	811 372
Aktywa trwałe	344 805	344 805
Aktywa obrotowe	165 130	466 567
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	93 590	457 006
Należności krótkoterminowe	71 540	9 561
Należności długoterminowe	5 000	213 100
Zobowiązania długoterminowe	1 743	1 743
Zobowiązania krótkoterminowe	20 769	18 332
Kapitał własny	487 424	791 298
Kapitał podstawowy	128 600	128 600

8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając jako Zarząd JR HOLDING ASI S.A. oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, informacje finansowe za III kwartał 2022 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport okresowy z działalności JR HOLDING ASI S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
January Ciszewski

Wiceprezes Zarządu
Artur Jedynak

Kraków, dnia 14 listopada 2022 r.

