

ARTP

DAWNA TYLKO PIŁKA S.A. Capital S.A.

ArtP Capital Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu za okres
od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

Dane Spółki

Adres rejestrowy	ArtP Capital SPÓŁKA AKCYJNA Ul. Strzelców Bytomskich 7 45-084 Opole
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Plebiscytowa 3a 45-359 Opole
KRS	0000400030
NIP	754-302-83-19
REGON	160378361
Witryna internetowa	www.ArtPcapital.pl
E-mail	zarzad@ArtPcapital.pl
Telefon	+48 (77) 445-95-03
FAX	+48 (77) 445-95-03

Charakterystyka działalności

Podstawowa działalność ArtP Capital S.A. polega na wynajdywaniu i wspieraniu osób z unikalnym pomysłem, bądź młodych spółek w ich początkowej fazie rozwoju. Pragniemy wykorzystać doświadczenie zdobyte w czasie realizacji wcześniejszych projektów i dokonywać inwestycję w innowacyjne przedsięwzięcia w sektorze cyfrowym (oprogramowania, aplikacje mobilne, media cyfrowe, platformy e-commerce), czystych technologii, technologii medycznych oraz szeroko rozumianego sportu.

ArtP Capital S.A., to fabryka startupów, która pomaga rozwijać innowacyjne pomysły w sprawnie funkcjonujące spółki, lub stwarza możliwości rozwoju istniejących już firm, tak by ich unikatowe rozwiązania miały szanse na światowy sukces. ArtP Capital S.A. to również dystrybutor środków unijnych w ramach projektu „Pracujemy u siebie!” w kilku województwach w Polsce, skierowanego dla osób bezrobotnych chcących założyć działalność gospodarczą.

Perspektywy rozwoju

ArtP Capital S.A. w 2019 roku kontynuować będzie wsparcie dla spółek wchodzących w skład swojego portfela. Pierwsza połowa 2019 roku upłynęła nad rozwojem produktów ARFixer Sp. z o.o. dla branży e-commerce wykorzystujących rzeczywistość rozszerzoną, w ramach której Zarząd nadal widzi ogromny potencjał. ArtP Capital S.A. kontynuować będzie również swoje zaangażowanie w ramach Berendowicz & Kulin S.A., która w 2019 roku planuje otwarcie kolejnych salonów oraz rozwijać mobilną platformą szkoleń Step4Hair.

Dodatkowo Zarząd spółki ArtP Capital S.A. czynnie obserwuje rozwój rynku sportowego oraz zdrowotnego. Wraz z bogaceniem się społeczeństwa obserwujemy ogromny wzrost zainteresowania sportem i zdrowiem. W związku z doświadczeniem jakie posiada Spółka w branży technologicznej, oraz sportowej (wynikającej z działalności Tylko Piłki), ArtP Capital S.A. w 2019 przygotowuje koncepcję połączenia tych dwóch elementów.

Zarząd Spółki nadal widzi ogromny potencjał w technologii blockchain i pracuje nad zaimplementowaniem owej technologii do potrzeb rynkowych. W opinii Zarządu blockchain w swoich założeniach rewolucjonizuje rynek finansowy i zmieni dosłownie wszystko – od dokonywania płatności po sposoby pozyskiwania finansowania na rynkach prywatnych.

Ważne wydarzenia

I kwartał 2018	Zakończenie etapu rekrutacji w ramach projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie kujawsko-pomorskim
II kwartał 2018	Rezygnacja z projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie opolskim
II kwartał 2018	Wypłata 82 dotacji w ramach projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie kujawsko-pomorskim, dla 82 uczestników, którzy spełnili wszystkie warunki projektu
III kwartał 2018	Rozwiązanie umowy na realizację projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie opolskim
IV kwartał 2018	Realizacja zadań pomocniczych w ramach projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie kujawsko-pomorskim
IV kwartał 2018	Zakończenie realizacji zadań w ramach projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie kujawsko-pomorskim

Sytuacja finansowa

W 2018 roku ArtP Capital S.A. wygenerował przychody netto ze sprzedaży na poziomie 184 578,20 zł, gdzie w analogicznym okresie z 2017 roku uzyskano przychody ze sprzedaży netto w wysokości

1 003 399,47 zł. Duża zmiana w porównaniu do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z rozpoczęcia projektu „Pracujemy u siebie!”, w ramach którego Spółka zdecydowała się głównie na rzecz zaangażowania większych sił i zasobów w realizację projektu i zrezygnowała z dotychczasowej działalności gospodarczej.

W 2018 roku znacząco spadły koszty działalności operacyjnej z 1 281 226,22 zł w 2017 roku do 600 449,01 zł w 2018. Spółka angażując się głównie w projekt pt. „Pracujemy u siebie!”, zrezygnowała z realizacji wcześniejszej działalności, która generowała znacznie wyższe koszty usług obcych w Spółce, a które zmniejszyły się z kwoty 1 184 619,28 zł z 2017 roku do 487 367,56 zł w 2018 roku.

Zarząd ArtP Capital S.A., po analizie danych księgowych, opierając się na zapisach wynikających z obowiązującego prawa zdecydował się zaktualizować wartość aktywów finansowych i dokonał odpisu aktualizacyjnego udziałów w spółce ARFixer Sp. z o.o. na kwotę 840 000,00 zł. Spółka zależna w poprzednich okresach wykazywała ujemne kapitały własne i nie rokuje poprawy na ich odbudowanie w relatywnie niedługim okresie czasu.

ArtP Capital S.A. w dniu 28 kwietnia 2015 nabył 60 % kapitału zakładowego Spółki po cenie 840 000,00 zł. Główną działalnością ARFixer Sp. z o.o. jest tworzenie aplikacji mobilnych (iOS, Android) wykorzystujących Augmented Reality (Rzeczywistość Rozszerzoną), których głównym klientem jest sektor medialno-wydawniczy. Firma posiada wiele autorskich i nowatorskich rozwiązań w zakresie analizy i identyfikacji obrazu, w tym obrazu ruchomego. W opinii Zarządu spółka zależna posiada technologię o bardzo dużych możliwościach, która nadal może osiągnąć rynkowy sukces. ArtP Capital S.A. wierzy w potencjał produktów spółki ARFixer i daje jej zarządowi czas oraz zaufanie na wdrożenie ich na rynek. Należy również pamiętać, że Spółka nie straciła udziałów w ARFixer Sp. z o.o. i nadal posiada w niej 60%.

Spółka w 2018 wygenerowała stratę netto w wysokości 1 359 500,33 zł, a w 2017 stratę netto 183 238,74 zł. Strata wygenerowana przez spółkę wynika z dwóch aspektów. Po pierwsze z odpisu aktualizacyjnego udziałów w spółce ARFixer Sp. z o.o. na kwotę 840 000,00 zł. Po drugie z transzy przekazywanej dotacji, którą spółka otrzymała w 2017 roku, a wydatkowała w 2018. Spółce nie udało się zrealizować w 100% wszystkich postawionych przed siebie zadań w ramach projektu „Pracujemy u siebie!”. Jedynie 82 dotacje na planowane 100 zostało zrealizowanych. W związku z powyższym, Spółka musiała zwrócić nadwyżkę przelanej kwoty dotacji, wynikającej z oszczędności w projekcie

W opinii Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Prognozy finansowe

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Miernik	2018	2017	2016
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	-41,90%	-3,63%	-38,43%
Rentowność przychodów $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	procent	-54,30%	-10,37%	-96,79%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	procent	-43,57%	-4,09%	-42,86%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów $\frac{\text{wynik na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	-225,31%	-27,69%	-5,52%

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	Miernik	2018	2017	2016
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	3,81	2,59	1,78
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	3,81	2,59	1,78
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	0,29	1,69	0,03

Wskaźniki rotacji (obrotowość)

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	Miernik	2018	2017	2016
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{roczny koszt, towarów i materiałów sprzedanych i zużytych}}$	w dniach	0	0	0
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	56	122	117
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań krótkoterminowych bez kredytu} \times 365 \text{ dni}}{\text{roczne koszty operacyjne - amortyzacja}}$	w dniach	211	158	75

Analiza ryzyka

Zarząd Emitenta przywiązuje bardzo dużą wagę do systematycznego ograniczania ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością. Dynamiczny rozwój Spółki jest także źródłem ryzyk i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne ArtP Capital S.A. Dlatego też, w Spółce prowadzone są systemowe działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa pojawienia się tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. Funkcjonujące w Spółce procedury identyfikacji, oceny oraz procesy postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem pozwalają na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie i minimalizują wpływ zdarzeń niepożądanych na działalność operacyjną ArtP Capital S.A.

Ryzykami objętymi polityką zarządzania w ArtP Capital S.A. są ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej.
- Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up.
- Ryzyko związane z realizacją projektów unijnych.
- Ryzyko związane z realizacją projektów miękkich.
- Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii.
- Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym.
- Ryzyko walutowe.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka jest narażona na opóźnienia w płatnościach ze strony instytucji finansujących. W celu ograniczenia ryzyka Spółka dysponuje instrumentami finansowymi umożliwiającymi pozyskanie dodatkowych środków obrotowych.

Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up

Istotą inwestycji w spółki typu start-up jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji w spółki typu start-up, dokonywana jest wnikliwa analiza firmy, jej biznes planu, co nie musi jednak oznaczać, że rozwój spółki będzie zgodny z jej założeniami. Dotyczy to głównie innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku. W przypadku, gdy dane przedsięwzięcie nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat łącznie. W konsekwencji może to negatywnie wpłynąć się na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z realizacją projektów unijnych

Realizacja projektów współfinansowanych ze środków unijnych obwarowana jest wieloma regulacjami prawnymi, procedurami, w związku z czym trzeba pamiętać, że ewentualne

zmiany w projekcie wymagają ich zatwierdzenia przez odpowiednią instytucję. Po drugie, od momentu zaplanowania przedsięwzięcia do faktycznej realizacji projektu może minąć sporo czasu, to z kolei sprawia, że Spółka nie zawsze jest w stanie przewidzieć ewentualne zmiany rynkowe, prawne czy społeczne, które będą miały wpływ na realizowane przedsięwzięcie.

Ryzyko związane z realizacją projektów miękkich

Szczególny rodzaj ryzyka towarzyszy realizacji projektów „miękkich”, które skierowane są do określonych grup docelowych. Powodzenie tego typu projektów zależy w dużej mierze od jego uczestników. Zagrożenia jakie mogą tu wystąpić to problemy z rekrutacją czy też „odpływaniem” uczestników projektu. Ryzyko takich niepowodzeń Spółka minimalizuje oraz minimalizować będzie już na etapie wczesnego planowania projektu, dzięki prawidłowemu zbadaniu sytuacji grup docelowych, zidentyfikowaniu ich rzeczywistych problemów oraz racjonalnym określeniu metod i narzędzi służących ich rozwiązaniu. Sprawia to, że zagrożenie związane z nieosiągnięciem założeń projektu „miękkiego” będzie mniejsze, choć nigdy oczywiście nie da się go całkowicie wyeliminować.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój ArtP Capital S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy czy aniołów biznesu zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część podjętych inwestycji przez ArtP Capital S.A., jak również tych planowanych, jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu ArtP Capital S.A. mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

Ryzyko walutowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach Spółka narażona będzie na ryzyko walutowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Spółka będzie dążyła do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez

stosowanie hedgingu naturalnego i skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie.

Informacje dodatkowe

Spółka nie posiada akcji własnych oraz nie posiada oddziałów.

W opinii Zarządu dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki nie jest niezbędne zawarcie żadnych dodatkowych danych i informacji.

Grupa kapitałowa

Na ostatni dzień okresu objętego raportem Emitent tworzy Grupę Kapitałową z ARFixer Sp. z o.o. w której posiada 60% kapitału zakładowego.

W dniu 28 kwietnia 2015 r. spółka nabyła 60% kapitału zakładowego ARFixer Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. W związku z powyższym spółka ARFixer Sp. z o.o. od dnia 28 kwietnia 2015 r. jest spółką zależną ArtP Capital S.A.

ARFixer Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, ul. Staromiejska 10, NIP: 7542986969, REGON: 160267450, KRS: 0000348059, zajmuje się tworzeniem aplikacji mobilnych (iOS, Android) wykorzystujących AugmentedReality (Rzeczywistość Rozszerzoną), których głównym klientem jest sektor medialno-wydawniczy. Firma posiada wiele autorskich i nowatorskich rozwiązań w zakresie analizy i identyfikacji obrazu, w tym obrazu ruchomego. Do tej pory współpracowała i tworzyła produkty dla BetFairLtd (Londyn), Dziennik Gazeta Prawna, Tui Polska, Forbes Polska, PAR, Opolgraf SA, Edipresse SA, Gazeta Bankowa oraz RRDonnelly. Obie Spółki łączy długoletnia współpraca. ARFixer Sp. z o.o. wdrażał technologię rzeczywistości rozszerzonej w tygodniku Tylko Piłka (będącego niegdyś własnością Emitenta), a część innych projektów spółki prowadzona była przy współpracy z ArtP Capital S.A.

Organy

Zarząd

W skład Zarządu ArtP Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Piotr Wołosewicz

Prezes Zarządu

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu prokurentem jest:

Magdalena Laszczak	Prokurent
---------------------------	-----------

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w odniesieniu do prokurenta.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Mariusz Kosmaty	Przewodniczący Rady Nadzorczej
------------------------	--------------------------------

Grzegorz Stolarczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
----------------------------	------------------------------------

Przemysław Kuliński	Członek Rady Nadzorczej
----------------------------	-------------------------

Tomasz Adamus	Członek Rady Nadzorczej
----------------------	-------------------------

Małgorzata Stolarczyk	Członek Rady Nadzorczej
------------------------------	-------------------------

Na dzień sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Wolpi Sp. z o.o. (wraz z Wolpi Fund Managment Sp. z o.o.)*	12 506 611	12 506 611	34,40%	34,40%
Techniki Okienne Spółka z Ograniczoną	4 980 310	4 980 310	13,70%	13,70%

Odpowiedzialnością RENT SP.K.				
Pozostali akcjonariusze	18 869 745	18 869 745	51,90%	51,90%
RAZEM	36 356 666	36 356 666	100,00%	100,00%

** Wolpi Sp. z o.o. posiada pośrednio 12.506.611 akcji stanowiących 34,40% kapitału zakładowego spółki ArtP Capital S.A. i uprawniających do wykonywania 12.506.611 głosów, co stanowi 34,40% ogólnej liczby głosów, przy czym bezpośrednio posiada 11.084.884 akcji stanowiących 30,49% kapitału zakładowego spółki ArtP Capital S.A. i uprawniających do wykonywania 11.084.884 głosów, co stanowi 30,49% ogólnej liczby głosów, oraz podmiot zależny Wolpi Fund Management Sp. z o.o. posiada 1.421.727 akcji stanowiących 3,91% kapitału zakładowego spółki ArtP Capital S.A. i uprawniających do wykonywania 1 421 727 głosów, co stanowi 3,91% ogólnej liczby głosów.*