

ARTP

DAWNA TYLKO PIŁKA S.A. Capital S.A.

ARTP Capital Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu za okres
od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 szansę 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

W 2018 roku ArtP Capital S.A. nastawiona będzie na realizację projektu pt. „Pracujemy u siebie!”, w ramach którego stworzyła inkubatory przedsiębiorczości w kilku województwach w Polsce. W ramach województwa Kujawsko-Pomorskiego Spółka zakończyła już etap rekrutacji oraz szkoleń i weszła w etap wypłaty wsparcia finansowego dla 100 uczestników w formie dotacji i wsparcia pomostowego. Ustalona kwota dofinansowania na realizację projektu wynosi 4 001 867,22

zł, a jego głównym celem jest wzrost aktywności zawodowej osób zamieszkałych na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.

W województwie Opolskim spółka zakończyła realizację projektu z powodu problemów z rekrutacją 80 uczestników. Wynikały one z wygórowanych wskaźników projektu, które pomimo działań spółki i spotkań z Zarządem Wojewódzkiego Urzędu Pracy nie zostały obniżone.

Dodatkowo ArtP Capital S.A. w 2018 roku kontynuować będzie swoją misję stania się rozpoznawalną fabryką startupów, gdzie innowacyjne przedsięwzięcia, dzięki naszej pomocy doradczo-finansowej, mają szansę na rozwój i odniesienie rynkowego sukcesu. Pierwsza połowa 2018 roku upłynęła nad rozwojem produktów ARFixer Sp. z o.o. dla branży e-commerce wykorzystujących rzeczywistość rozszerzoną. Prowadzone były również intensywne poszukiwania partnera biznesowego w celu wdrożenia technologii i zaprezentowania jej na rynku. ARTP Capital S.A. kontynuować będzie również swoje zaangażowanie w ramach Berendowicz & Kulin S.A., która w 2018 roku planuje otwarcie kolejnych salonów.

Zarząd spółki widząc ogromny potencjał w technologii blockchain, planuje przerzucać część zasobów zaangażowanych w produkty e-commerce wykorzystujących rzeczywistość rozszerzoną, na prace nad ów technologią. W opinii Zarządu blockchain w swoich założeniach rewolucjonizuje rynek finansowy i zmieni dosłownie wszystko – od dokonywania płatności po sposoby pozyskiwania finansowania na rynkach prywatnych.

Na początku 2018 r. kontynuowane były również rozmowy w celu rozpoczęcia współpracy z osobami posiadającymi unikatowy pomysł na biznes oraz mającym - w naszej opinii - potencjał na osiągnięcie rynkowego sukcesu. Jednocześnie ArtP Capital S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie w poszukiwaniu przedsiębiorstw z branży e-commerce, które mogłyby wejść do portfela ArtP Capital S.A. Działania mające na celu powiększanie portfela innowacyjnych przedsięwzięć w Spółce mogą na pierwszym etapie generować koszty, związane z ich założeniem bądź wsparciem, a których czas inwestycji Zarząd przewiduje na okres 3-5 lat.

Ważne wydarzenia

II kwartał 2017	Pozytywna ocena wniosku na dofinansowanie realizacji projektu w województwie Kujawsko-Pomorskim
II kwartał 2017	Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie Kujawsko-Pomorskim, którego wartość wynosi 4 089 365,50 zł.
II kwartał 2017	Powołanie Pana Piotra Wołosewicza na stanowisko Prezesa Zarządu
III kwartał 2017	Pozytywna ocena wniosku na dofinansowanie realizacji projektu w województwie Opolskim
IV kwartał 2017	Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie Opolskim, którego wartość wynosi 2 963 964,00 zł.

Sytuacja finansowa

W 2017 roku ArtP Capital S.A. wygenerował przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1 003 399,47 zł, gdzie w analogicznym okresie z 2016 roku uzyskano przychody ze sprzedaży netto w wysokości 2 046 180,00 zł. Duża zmiana w porównaniu do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z rozpoczęcia projektu „Pracujemy u siebie!”, w ramach którego Spółka zdecydowała się głównie nacisk położyć na rzecz zaangażowania większych sił i zasobów w realizację projektu. Wartość projektu w województwie Kujawsko-Pomorskim wynosi 4 089 365,50 zł, a kwota dofinansowania na jego realizację 4 001 867,22 zł.

W 2017 roku znacząco spadły koszty działalności operacyjnej z 2 159 150,22 zł w 2016 roku do 1 281 226,22 zł w 2017. Spółka angażując się głównie w projekt pt. „Pracujemy u siebie!”, zrezygnowała z realizacji wcześniejszych zleceń, które generowały znacznie wyższe koszty usług obcych w Spółce, a które zmniejszyły się z kwoty 1 504 451,53 zł z 2016 roku do 1 184 619,28 zł w 2017. Należy tu jednak zaznaczyć, że projekt realizowany jest długoterminowo i znaczna część kosztów jego realizacji zostanie poniesiona w 2018 roku.

Zarząd ARTP Capital S.A. na wskazanie Biegłego Rewidenta, zdecydował się przeprowadzić odpis aktualizujący wartości niematerialnych i prawnych, które nie są wykorzystywane gospodarczo na kwotę 668 854,21 zł. W ostatnich latach Spółka zmieniła charakterystykę działalności, jednak w aktywach pozostały wartości niematerialne i prawne wykorzystywane podczas prowadzenia tygodnika bukmacherskiego „Tylko Piłka”, takie jak domeny i archiwum tygodnika „Tylko Piłka”. W związku z powyższym Spółka wygenerowała stratę zarówno brutto jak i netto w wysokości -183 238,74 zł w 2017 roku. Gdyby nie odpis aktualizujący to ARTP Capital w 2017 r. osiągnęłaby zysk brutto na poziomie 485 615,47 zł.

Jednocześnie w dalszym ciągu Spółka będzie inwestować w swój portfel startupowych przedsięwzięć. Działania te mogą na pierwszym etapie generować koszty, związane z ich założeniem bądź wsparciem, a których czas inwestycji Zarząd przewiduje na okres 3-5 lat.

W 2018 roku Spółka planuje skupić się na realizacji projektu „Pracujemy u siebie!”. W 2017 roku ARTP Capital S.A. otrzymał na realizację projektu 763 942,28 zł. W maju 2018 roku została przekazana II tranza dotacji na kwotę 3 300 000,00 zł.

W opinii Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Prognozy finansowe

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Wskaźniki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2017	2016	2015
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-3,62%	-38,43%	0,85%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-18,26%	-96,79%	5,65%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-4,09%	-42,86%	0,89%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-3,61	-38,42%	0,85%

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2017	2016	2015
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,59	1,78	2,34
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	2,59	1,78	2,34
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	1,69	0,03	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,13	0,97	0,85

Wskaźniki rotacji (obrotowość)

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2017	2016	2015
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	-	-	-
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	65	67	87
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	198	72	116
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,20	0,39	0,09

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 włącznie. 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 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Piotr Wołasewicz	Prezes Zarządu
-------------------------	----------------

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

- w dniu 28 czerwca 2017 r. wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wygasł mandat Pana Dominika Matusiek na stanowisku Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 28 czerwca 2017 r odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej na którym powołano na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Piotra Wołasewicz

Na dzień 31 grudnia 2017 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 raportuwchodzi:

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 zasły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 19 stycznia 2017 roku, Pan Wojciech Radziewicz zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A.
- w dniu 27 czerwca 2017 r. Pan Piotr Wołasewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w dniu 28 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Tomasza Adamusa na Członka Rady Nadzorczej Spółki
- w dniu 28 czerwca 2017 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej na którym powołano Pana Mariusza Kosmatego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej

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

Na dzień 31 grudnia 2017 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 Odpowiedzialnością RENT SP.K.	4 980 310	4 980 310	13,70%	13,70%
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.

PREZES ZARZADU
Piotr Wołasewicz

ARTP CAPITAL Spółka Akcyjna
45-084 Opole, ul. Strzelców Bytomskich 7
KRS 0000400030 REGON 160378361
NIP 754-302-83-19