

ARTP

DAWNA TYLKO PIŁKA S.A. Capital S.A.

ArtP Capital Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu za okres
od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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.

Jednakże w związku z obowiązującymi przepisami prawa dotyczących prowadzenia inwestycji na rynku kapitałowym (w przypadku prowadzenia działalności inwestycyjnej, występuje obowiązek wpisu na listę wewnątrznie zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną), Zarząd Spółki planuje wycofać się z działalności inwestycyjnej. Zgodnie bowiem z przepisami, alternatywna spółka inwestycyjna nie może wykonywać innej działalności niż inwestycyjna, co stoi w sprzeczności z nową koncepcją Spółki.

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 2020 roku kontynuować będzie strategię rozwoju uchwaloną przez Zarząd w dniu 08 listopada 2019 r. Głównym założeniem strategii jest reorganizacja Spółki i powrót do działalności sportowo-medialnej.

Spółka kontynuować będzie współpracę z Football Academy Sp. z o.o. z siedzibą Opolu, w zakresie opracowania platformy technologicznej wspomagającej działania szkoleniowe dzieci i młodzieży, wsparcia technologicznego w zakresie transferu technologii oraz wdrożenia projektów, wymiany kadr, potencjałów oraz doświadczeń. Jednak ze względu na ograniczenia jakie wprowadził Rząd Rzeczypospolitej Polskiej w czasie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID 19, kluczowy jej zakres może zostać odroczony w czasie.

Ważne wydarzenia

I kwartał 2019	Zakończenie realizacji zadań w ramach projektu „Pracujemy u siebie!” w województwie kujawsko-pomorskim i przygotowaniu dokumentacji celem zakończenia projektu
III kwartał 2019	W dniu 05 listopada 2019 r. podpisany został list intencyjny ze spółką Football Academy Sp. z o.o. z siedzibą Opolu, którego przedmiotem było wyrażenie przez Strony woli współpracy w zakresie: opracowania platformy technologicznej wspomagającej działania szkoleniowe dzieci i młodzieży; wsparcia technologicznego w zakresie transferu technologii oraz wdrożenia projektów; wymiany kadr, potencjałów oraz doświadczeń.
III kwartał 2019	Opracowanie strategii rozwoju Spółki, która została uchwalona uchwałą Zarządu w dniu 08 listopada 2019 r.
III kwartał 2019	W ramach projektu „Pracujemy u siebie!”, ArtP Capital S.A. kontynuował działania kontrolujące i wspierające uczestników w okresie obowiązkowego utrzymania ich działalności gospodarczej przez okres 12 miesięcy.

Sytuacja finansowa

W 2019 roku ArtP Capital S.A. wygenerował przychody netto ze sprzedaży na poziomie 71 452,76 zł, gdzie w analogicznym okresie z 2018 roku uzyskano przychody ze sprzedaży netto w wysokości 184 578,20 zł. Spadek jest związany ze specyfiką działalności nastawioną na zarządzanie i realizację projektów. ArtP Capital S.A. w 2019 roku była w okresie pomiędzy zakończonym projektem, a nowymi jeszcze nie rozpoczętymi. W 2019 roku znacząco spadły koszty działalności operacyjnej z 600 449,01 zł w 2018 roku do 156 331,42 zł w 2019.

Zarząd ArtP Capital S.A., po analizie danych księgowych, opierając się na zapisach wynikających z obowiązującego prawa zdecydował się spisać wartość należności względem spółki Marioss Sp. z o.o. na kwotę 300 000,00 zł, która wynikała ze sprzedaży udziałów w spółce Joy School Sp. z o.o. Spółka Marioss Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2018 została wykreślona z rejestru KRS i próby uregulowania wierzytelności były bezowocne.

Zarząd zdecydował się również na dokonanie całkowitego odpisu aktualizacyjnego systemu pomiaru i analizy oblodzenia, na kwotę 43 000,00 zł, który zakupiony został w związku z projektem startaupowym, jednak nie zostaje wykorzystywany do celów zarobkowych. Zarząd zaznacza, że system ten nadal pilnuje wykorzystać.

Spółka w 2019 roku wygenerowała stratę netto w wysokości 394 031,26 zł, a w 2018 r. stratę netto 1 359 500,33 zł. Strata wygenerowana przez spółkę wynika głównie z dokonanych odpisów aktualizacyjnych dokonanych na kwotę 343 000,00 zł.

W opinii Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Prognozy finansowe

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Wskaźniki

Wstępna analiza bilansu

Wstępna analiza bilansu	miernik	2019	2018	2017
		RB	RU	RZ
Złota reguła bilansowania ($\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy d\l.} + \text{zob.d\l.} + \text{zob.handlowe} > 12 \text{ m-cy} + \text{rozl.miedzyokresowe d\l.}}{\text{aktywa trwa\l.}} \times 100$)	procent	101,29%	112,62%	125,32%
Złota reguła bilansowania II ($\frac{\text{rezerwy kr.} + \text{zob.kr.} - \text{zob.handlowe} > 12 \text{ m-cy} + \text{rozl.miedzyokresowe kr.}}{100}$) x aktywa obrotowe	procent	73,52%	26,26%	38,64%
Złota reguła finansowania (Wskaźnik struktury pasywów) $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	procent	2832,37%	2505,80%	785,73%
Wskaźnik struktury aktywów $\frac{\text{aktywa trwa\l.} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	2056,02%	584,20%	242,29%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	tys.zł	2 726,2	3 120,2	4 479,7

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Miernik	2019	2018	2017
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	procent	-13,96%	-41,90%	-3,63%
Rentowność przychodów <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	procent	-290,11%	-54,30%	-10,37%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny	procent	-14,45%	-43,57%	-4,09%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów <u>wynik na sprzedaży x 100</u> przychody ze sprzedaży	procent	-118,79%	-225,31%	-27,69%

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	Miernik	2019	2018	2017
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	krotność	1,36	3,81	2,59
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	krotność	1,36	3,81	2,59
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	krotność	0,20	0,29	1,69

Wskaźniki rotacji (obrotowość)

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	Miernik	2019	2018	2017
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> roczny koszt, towarów i materiałów sprzedanych i zużytych	w dniach	0	0	0
Spyw należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	w dniach	1 143	56	122
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań krótkoterminowych bez kredytu x 365 dni</u> roczne koszty operacyjne - amortyzacja	w dniach	258	211	158

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 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 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 osiągniętych 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 2019 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 2019 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 31 grudnia 2019 r. oraz 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 2019 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 Management 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.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 r. Spółka nie realizowała żadnych działań w zakresie badań i rozwoju.

Udziały (akcje) własne

W 2019 r. Spółka nie nabywała akcji własnych, jak również na dzień sprawozdawczy nie posiadała akcji własnych.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.