

Sprawozdanie Zarządu.

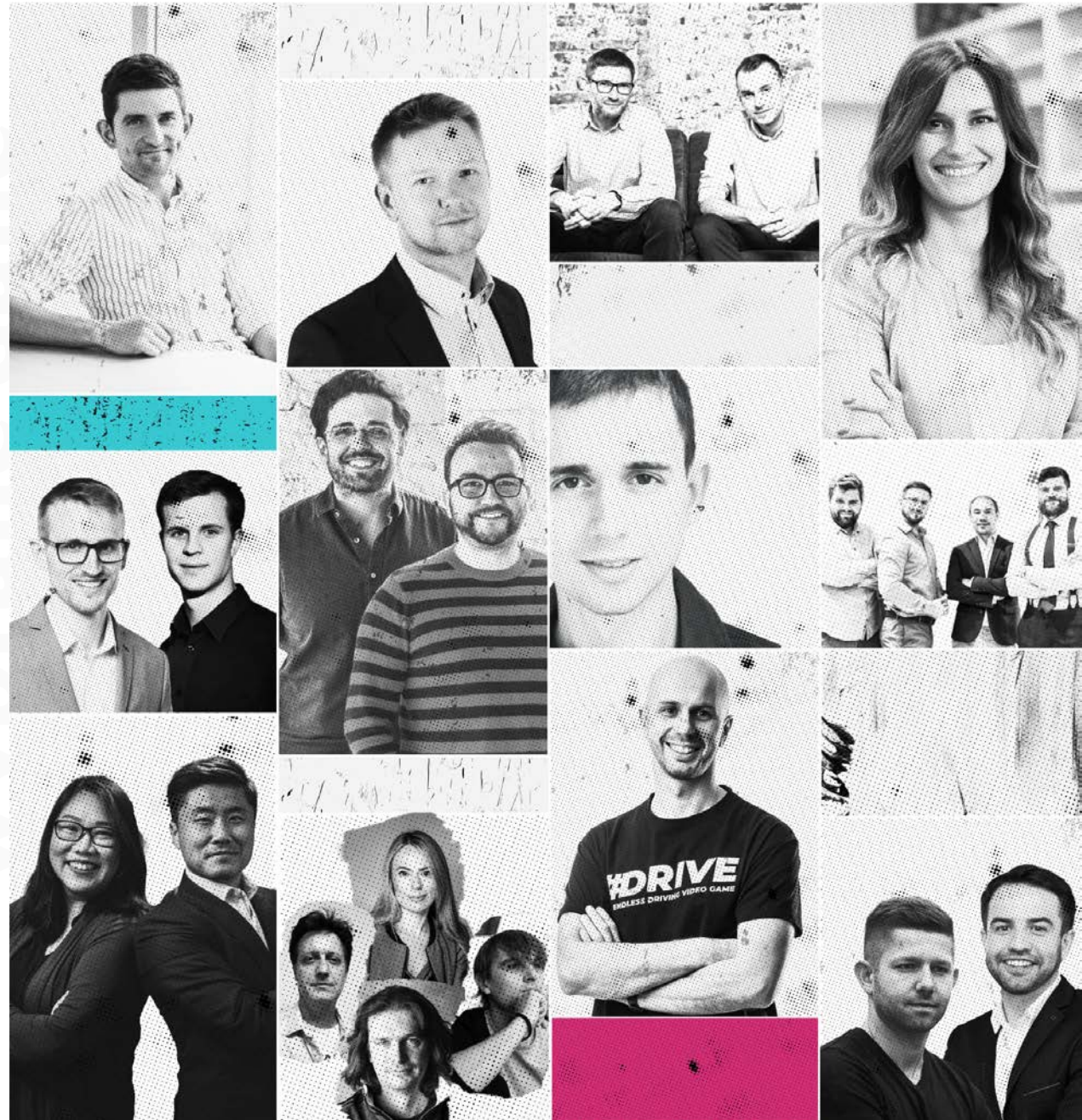
Unfold.vc ASI S.A. z działalności za I półrocze, kończące się w dniu 30 czerwca 2023 roku.



Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe z półrocznego sprawozdania finansowego Unfold.vc ASI S.A. za I półrocze 2023 roku.

wybrane dane



Wybrane dane finansowe.

Wybrane dane finansowe	w PLN				w EUR			
	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022
I. Przychody z działalności podstawowej	5 583 380	4 333 943	9 619 125	9 415 287	1 210 349	957 650	2 071 896	2 029 973
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	2 520 339	1 940 031	-3 291 059	-2 076 400	546 352	428 679	-708 873	-447 680
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 051 018	1 680 504	-2 236 618	-1 201 042	444 614	371 333	-481 753	-258 949
IV. Zysk/Strata netto	1 188 743	777 995	-2 214 523	-1 168 806	257 692	171 910	-476 994	-251 999
V. Całkowite dochody ogółem	1 188 743	777 995	-2 214 523	-1 168 806	257 692	171 910	-476 994	-251 999
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 741 027	-812 583	-1 273 742	-811 139	-377 415	-179 553	-274 356	-174 885
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 537 772	-3 030 047	7 670 686	8 603 760	-550 131	-669 535	1 652 215	1 855 005
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 061	5 969	695 454	650 494	5 650	1 319	149 796	140 249
IX. Przepływy pieniężne netto razem.	-4 252 737	-3 836 662	7 092 398	8 443 116	-921 896	-847 769	1 527 656	1 820 369
X. Aktywa razem	83 470 073		90 152 683		18 756 055		19 260 924	
XI. Zobowiązania długoterminowe	595 762		188 756		133 870		40 327	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	319 605		3 501 983		71 817		748 191	
XIII. Kapitał własny	82 554 705		86 461 944		18 550 369		18 472 406	
XIV. Kapitał zakładowy	3 030 166		2 984 000		680 890		637 525	
XV. Liczba akcji (w szt.)	30 301 656		29 840 000		30 301 656		29 840 000	
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04		-0,07		0,01		-0,02	
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04		-0,07		0,01		-0,02	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,72		2,90		0,61		0,62	

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy:

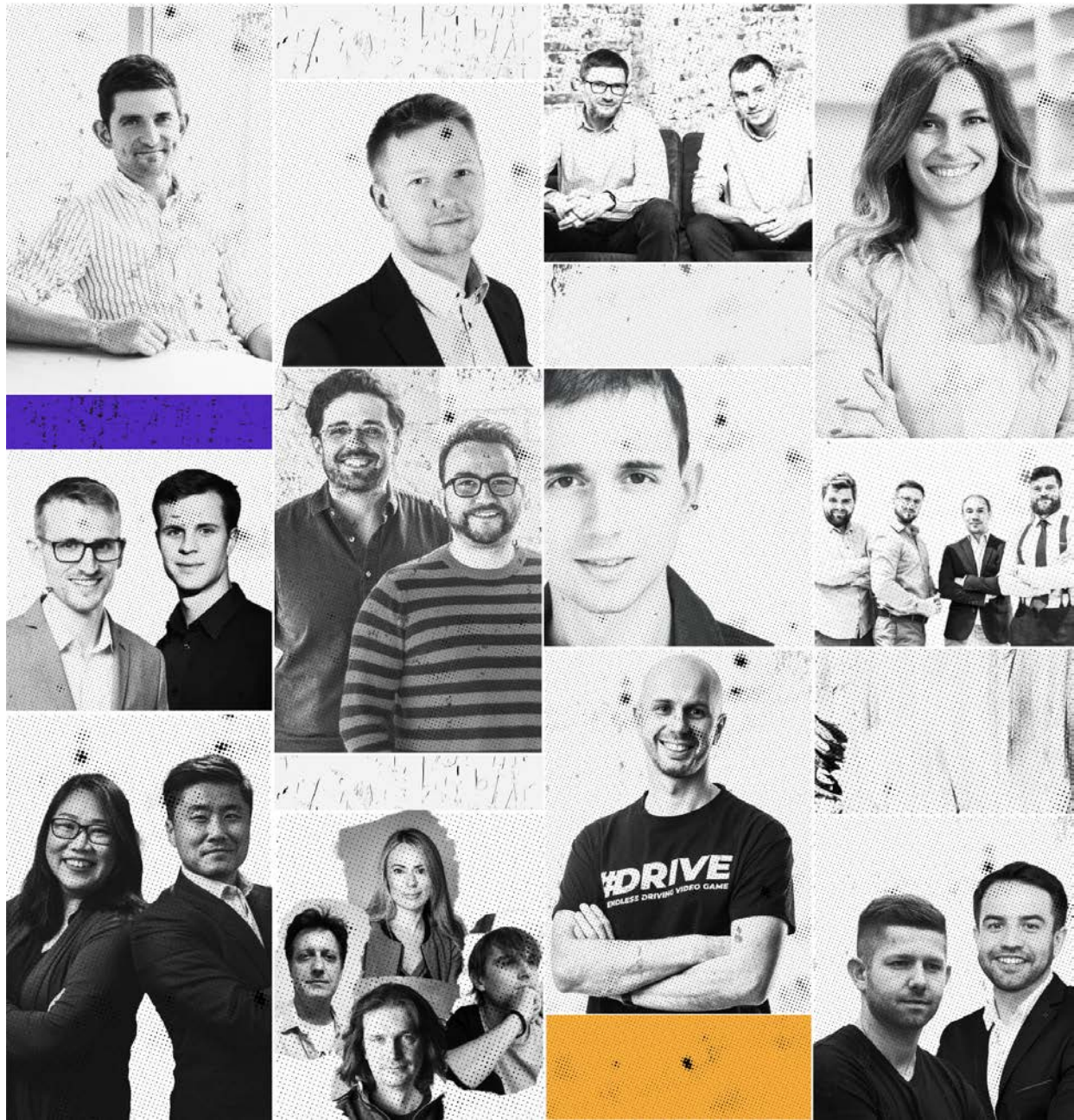
- na dzień 30.06.2022 r. wg kursu 4,6806 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2022
- na dzień 30.06.2023 r. wg kursu 4,4503 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2023

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- za okres 01.01-30.06.2022 wg kursu 4,6427 PLN/EUR
- za okres 01.04-30.06.2022 wg kursu 4,6381 PLN/EUR
- za okres 01.01-30.06.2023 wg kursu 4,6130 PLN/EUR
- za okres 01.04-30.06.2023 wg kursu 4,5256 PLN/EUR

Wprowadzenie.

Informacje podstawowe do półrocznego sprawozdania finansowego Unfold.vc ASI S.A. za I półrocze 2023 roku



Najważniejsze wydarzenia I półrocza 2023.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

- W dniu 10 lutego Emitent podpisał dokumentację inwestycyjną ze spółką Proky Ltd. na kwotę 100 000 eur. Na podstawie podpisanych dokumentów, po spełnienia się określonych warunków, Emitent miał objąć nowo utworzone udziały w Spółce za wkład pieniężny w wysokości 100 000 eur.
- W lutym br. Emitent przy współpracy z Coders Lab sp. z o.o. zorganizował kurs na testera manualnego dla kobiet z Ukrainy, które przybyły do Polski po 24.02.2022 r. Zainicjowany projekt daje możliwość przeobrażania się lub podniesienie kompetencji zawodowych przez kobiety z Ukrainy. W ramach programu 18 wybranych kobiet z Ukrainy skorzystało z kursu przeprowadzonego przez CodersLab.
- W trakcie przeglądu wycen spółek portfelowych do sporządzenia niniejszego raportu na bazie informacji uzyskanych od spółki portfelowej Sundose sp. z o.o. postanowił dokonać częściowego odpisu wartości Spółki, tj. do kwoty 1 955 234,63 zł.
- W dniu 2 czerwca Emitent podpisał dokumentację inwestycyjną ze spółką portfelową Wally Health Inc. z siedzibą w Delaware, USA. Na podstawie podpisanych dokumentów, w przypadku spełnienia się określonych warunków, Emitent obejmie nowo utworzone udziały w Spółce za wkład pieniężny w wysokości 200.000 USD.
- W dniu 2 czerwca Emitent podpisał dokumentację inwestycyjną ze spółką National Mobility Eldercare, Inc. z siedzibą w Delaware, USA. Na podstawie podpisanych dokumentów, Emitent objął 14.705.882 udziały w Spółce za łączną kwotę w wysokości 500.000,00 USD. Objęte udziały stanowią 3,86% udziału w Spółce. National Mobility Eldercare, Inc. oferuje swoje usługi pod nazwą Envoy America. Envoy jest liderem w zapewnianiu towarzystwa, pomocy i usług transportowych na żądanie (on-demand) dla osób starszych oraz osób z problemami zdrowotnymi i upośledzeniami. Envoy dostosowuje swoje usługi do celów każdego klienta, aby pomóc im pozostać aktywnym społecznie, zdrowym i niezależnym.

Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport.

- W dniu 2 sierpnia Emitent podpisał dokumentację inwestycyjną, na mocy której dokonał sprzedaży 84 udziały spółki portfelowej Primetric sp. z o.o. za łączną kwotę 420 193,51 USD. Po dokonaniu transakcji Emitent posiadał 55 udziałów, stanowiących 3,7% w kapitale zakładowym Primetric, uprawniających do 3,7% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Primetric. Na podstawie podpisanych dokumentów, w przypadku spełnienia się określonych warunków, Emitent otrzyma dodatkowa kwotę 200 810,38 USD. Emitent informuje, iż tego samego dnia, na podstawie podpisanej dokumentacji inwestycyjnej, dokonał zamiany posiadanych 55 udziałów Primetric na 317 jednostek uczestnictwa w Alva Superior Topco, LLC, z siedzibą w Texasie, USA.

Podstawowe informacje.

- **Nazwa i firma prawna**

Unfold.vc ASI Spółka Akcyjna

- **Rok założenia**

2 listopada 2007 roku

- **Siedziba i adres**

ul. Zwycięska 45/3 lok. 3.4, 53-033 Wrocław

- **Adres e-mail**

office@unfold.vc

- **KRS**

0000 299 743

- **Strona internetowa**

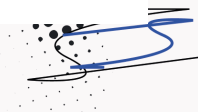
www.unfold.vc

- **Przedmiot działalności**

64.30 Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

- **Czas trwania działalności**

Czas trwania działalności Emitenta jest nieoznaczony.



Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej na zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Prezes Zarządu

Jakub Sitarz

Rada Nadzorcza

- Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Anna Sitarz
- Członek Rady Nadzorczej - Urszula Jarzębowska
- Członek Rady Nadzorczej - Joanna Alwin
- Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Pawłowska
- Członek Rady Nadzorczej - Marcin Mańdziak
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Jarzębowski
- Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Ciepły

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Prezes Zarządu

Jakub Sitarz

Rada Nadzorcza

- Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Anna Sitarz
- Członek Rady Nadzorczej - Urszula Jarzębowska
- Członek Rady Nadzorczej - Joanna Alwin
- Członek Rady Nadzorczej - Katarzyna Pawłowska
- Członek Rady Nadzorczej - Marcin Mańdziak
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Jarzębowski
- Członek Rady Nadzorczej - Mariusz Ciepły

Charakterystyka działalności Unfold.vc.

Spółka została zawiązana w dniu **2 listopada 2007 roku** i zarejestrowana pod firmą Venture Incubator S.A. w rejestrze Emitent działa w formule funduszu venture capital jako **Wewnętrznie Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną** i został wpisany do rejestru Wewnętrznie Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2017 roku. W celu dostosowania działalności do wymogów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 5 czerwca 2017 r. Zarząd Emitenta przyjął:

- Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki,
- Strategię Inwestycyjną Spółki oraz
- Zasady Wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki.

Dokumenty te obowiązują od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

Spółka działa w formule funduszu **venture capital**. Działalność Unfold.vc polega na **kapitałowym i merytorycznym wspieraniu perspektywicznych projektów z obszaru nowych technologii**, na różnych etapach rozwoju, w tym w fazach (i) przed zasiewem (pre-seed); (ii) zasiewu (seed) oraz (iii) wczesnego rozwoju (start-up). Jednocześnie strategia Spółki zakłada rozszerzenie portfela inwestycji o spółki w fazie growth. Inwestycje realizowane są zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Celem działania Unfold.vc ASI S.A. jest więc inwestowanie w podmioty celem wzrostu wartości i odsprzedaży udziałów lub akcji z zyskiem po określonym czasie i osiągnięciu przez dany podmiot zakładanych parametrów. Emitent inwestuje jedynie w podmioty już istniejące.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania w swoim portfelu inwestycyjnym Emitent posiada **20 spółek** na różnym poziomie zaangażowania udziałowego z czego:

- 17 spółek stanowi spółki prawa polskiego,
- 3 spółki zagraniczne.

Model biznesowy Emitenta polega na wspieraniu projektów o interesujących perspektywach rozwoju, w szczególności bazujących na rozwiązaniach z obszaru SaaS. Działania Spółki przyczyniają się do zdobycia stabilnej pozycji na rynku i zwiększenia wartości projektów z portfela. Emitent czerpie korzyści bezpośrednio poprzez objęcie udziałów w przedsiębiorstwach na wczesnym etapie rozwoju i wzroście ich wartości w dłuższej perspektywie czasu. Emitent posiada doświadczenie we wspieraniu projektów we wczesnych fazach rozwoju. Inwestycje w takie projekty charakteryzują się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu oraz relatywnie wysokim ryzykiem, które jednak jest w części ograniczane doradztwem i wsparciem ze strony doświadczonego zespołu. Żeby lepiej zrozumieć rolę Emitenta w procesie rozwoju przedsięwzięć typu pre-seed, seed czy start-up, należy przeanalizować dostępność źródeł finansowania

na poszczególnych etapach rozwoju projektu. Wraz ze wzrostem wartości przedsiębiorstwa, maleje zarówno ryzyko związane z działalnością, jak i oczekiwana stopa zwrotu. Emitent aktywnie włącza się we wzrost wartości posiadanych spółek portfelowych. W tym celu Emitent wykorzystując doświadczenia biznesowe członków Zarządu, wspiera spółki portfelowe oferując im wsparcie na różnych etapach rozwoju poprzez dzielenie się posiadanym know-how. Planowany okres inwestycji to około pięć lat, lecz każdy projekt traktowany jest indywidualnie, po czym Emitent wychodzi z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów inwestorowi zewnętrznemu lub poprzez debiut spółki na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu.

Emitent oferuje nie tylko finansowanie działalności, poprzez objęcie udziałów, czy szerokie wsparcie strategiczne wynikające ze specyfiki projektu ale również budowę kompetencji zarządzających w wielu obszarach związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa na międzynarodową skalę. Przygotowuje to spółkę do dalszego rozwoju i tworzy fundamenty pozwalające zintensyfikować jej działalność na rynku.

Inwestycje Emitenta głównie koncentrują się w obszarze spółek z sektora IT ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w modelu SaaS (Software-as-a-Service – oprogramowanie jako usługa („SaaS”). Oprócz nakładów kapitałowych Emitent wspiera spółki portfelowe także posiadanym know-how dotyczącym prowadzonej działalności oraz rozwijanych spółek. Emitent nie angażuje się jednak w bieżące zarządzanie spółkami portfelowymi pozostawiając to zarządowi i radom nadzorczym tych spółek. Emitent pełni rolę inwestora pasywnego nastawionego na wzrost wartości posiadanych przez niego udziałów lub akcji. Na dzień sporządzenia Sprawozdania nie został przyjęty przedział zaangażowania kapitałowego Emitenta w stosunku do kapitału lub głosów na WZW/WZA spółek – celów inwestycji. Decyzja co do wielkości zaangażowania kapitałowego jest podejmowana indywidualnie w przypadku każdej spółki.

Inwestycje Unfold.vc ASI S.A. głównie koncentrują się w obszarze spółek z sektora: (i) IT ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w subskrypcyjnym modelu biznesowym (ang. SaaS – Software as a Service):

Faza Pre-seed: Model biznesowy realizowanego produktu znajduje się w fazie koncepcji, gdzie testowane są podstawowe hipotezy dotyczące rynku i zachowania konsumentów. Wymagane środki finansowe mieszczą się w granicach 20 – 200 tys. PLN i przeznaczone są głównie na rozwój pierwszej, podstawowej wersji produktu spełniającej minimum funkcjonalności oraz organizację formy prawnej – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Prace wykonywane są głównie przez założycieli i zewnętrznych usługodawców. Spółka w tym czasie nie osiąga przychodów ze sprzedaży realizowanego produktu, przy czym możliwe jest wystąpienie przychodów z działalności dodatkowej np. usług IT.

Faza Seed: Etap zakłada posiadanie przez już utworzoną spółkę produktu realizującego główne założenia biznesowe, który jest używany przez pierwszych klientów potwierdzających zapotrzebowanie na usługę i postawione hipotezy. Mogą pojawić się pierwsze przychody, które są kilkukrotnie mniejsze od kosztów związanych głównie z dalszym rozwojem produktu i pierwszymi działaniami marketingowymi. Wielkość inwestycji na tym etapie jest uzależniona od przyjętego modelu biznesowego, technologii oraz rynku na jakim działa spółka i zaczyna się od kilkuset tysięcy złotych.

Faza wczesnego rozwoju (start-up): W tej fazie rozwoju przedsiębiorstwo inwestuje w dalszy rozwój produktu i dostosowuje go do większej liczby klientów, jednocześnie zwiększając swój zasięg poprzez intensywne działania marketingowe. Wskaźnik Przychody/Koszty rośnie coraz szybciej, lecz spółka może wciąż nie wykazywać zysku. Na tym etapie produkt jest sprzedawany na innych rynkach poza początkowym oraz stale rozbudowywany jest dział sprzedaży. Wielkość inwestycji na tym etapie wynosi co najmniej jeden milion złotych, ale najczęściej będzie to kilka milionów złotych. Projekty typu start-up przestają być start-upami w chwili, gdy zaczynają generować mierzalne zyski (wówczas mogą też zostać sprzedane lub przejęte).

Pozostałe: Spółki nierealizujące wewnątrz swoich struktur produktu opartego o nowe technologie, będące przedsiębiorstwami ściśle usługowymi.

Spółka zaznacza, iż przyjęty opis etapów może różnić się od opisów w dostępnej literaturze i jest subiektywnym podejściem Emitenta do klasyfikacji spółek portfelowych. W przypadku gdy tylko część założeń jest spełniona, podmioty są klasyfikowane na podstawie doświadczenia i wiedzy osób Zarządzających. Nie wyklucza się w przyszłości zmiany bądź aktualizacji opisów i klasyfikacji podmiotów.

Struktura Akcjonariatu.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Jakub Sitarz	9 541 450	9 541 450	31,49%	31,49%
Maciej Jarzębowski	8 614 300	8 614 300	28,43%	28,43%
Mariusz Ciepły	8 459 854	8 459 854	27,92%	27,92%
Pozostali	3 850 872	3 850 872	12,16%	12,16%
	30 301 656	30 301 656	100,00%	100,00%

Porozumienie Akcjonariuszy w skład, którego wchodzi Maciej Jarzębowski, Mariusz Ciepły i Jakub Sitarz posiada łącznie akcje stanowiące 87,84% kapitału Spółki, upoważniające do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

	Liczba akcji	Liczba akcji
Jakub Sitarz	9 500 000	9 500 000
Maciej Jarzębowski	8 614 300	8 614 300
Mariusz Ciepły	8 459 854	8 459 854
Marcin Mańdziak	350 000	350 000

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego Jakub Sitarz 15.09.2022 r. objął 41 450 akcji zwykłych na okaziciela serii H, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w dniu 17 listopada 2022 roku.

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć:

- notowania spółek portfelowych
- podwyższenia kapitału zakładowego w nienotowanych spółkach portfelowych

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.

Nie dotyczy. Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Emitent nie był stroną ani uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

Według informacji posiadanych przez Zarząd nie istnieje istotne ryzyko wszczęcia wobec Spółki żadnego postępowania administracyjnego, sądowego, arbitrażowego ani karnego, które samodzielnie mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na jej działalność, ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunków zysków i strat.

Przewidywany rozwój jednostki.

Głównym celem Unfold.vc ASI jest dążenie do wzrostu wartości aktywów Spółki m.in. poprzez nabywanie udziałów/akcji kolejnych spółek, zwiększanie ich wartości oraz wyjście z inwestycji na korzystnych warunkach. Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z Zasadami Polityki inwestycyjnej Spółki.

Intencją Spółki jest stopniowe zwiększanie liczby spółek wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego oraz ich dywersyfikacja ze względu na poziom rozwoju. Unfold.vc ASI S.A. zamierza skoncentrować się na inwestowaniu w podmioty znajdujące się na etapie growth i start-up, których potencjał wzrostu jest nadal bardzo wysoki, a ryzyko niższe w porównaniu do wczesnych etapów jakimi są seed oraz pre-seed. Inwestycje w podmioty na wyższym etapie rozwoju pozwolą Spółce na wyjście z inwestycji w krótszym czasie niż miałyby to miejsce w przypadku inwestycji w projekty na wczesnym etapie rozwoju.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Poza opisanymi w raporcie, nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy ani mające wpływ na realizację zobowiązań przez emitenta.

Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Na podstawie zapisów MSSF nr 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” po zmianach wprowadzonych Rozporządzeniem Komisji (UE) NR 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013 roku, w ocenie Zarządu Unfold.vc ASI S.A. posiada status jednostki inwestycyjnej i na tej podstawie nie konsoliduje wyników grupy kapitałowej Emitenta. W myśl postanowień MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych oraz wycenia posiadane inwestycje według wartości godziwej przez wynik finansowy stosownie do regulacji zawartych w MSR 39.

Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Nie wystąpiły

Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Emitent nie zawierał umów z podmiotami powiązanymi na warunkach odmiennych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Nie wystąpiły.

Czynniki ryzyka, zagrożenia związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyko związane z realizacją strategii inwestycyjnej

Strategia inwestycyjna Emitenta zakłada kontynuację rozwoju działalności poprzez inwestycje kapitałowe typu venture capital (w spółki działające w sektorze nowych technologii) oraz ekspansję na nowe rynki. Zamiarem Emitenta jest zbudowanie silnej marki, kojarzonej z inwestycjami w perspektywiczne projekty. W perspektywie długoterminowej Emitent zamierza realizować swój cel strategiczny przede wszystkim poprzez wykorzystanie potencjału szybko rosnącego rynku sprzedaży SaaS w kluczowych kategoriach produktowych oraz wzmocnienie wzrostu organicznego poprzez inwestycje w nowe, atrakcyjne projekty. Realizacja strategii inwestycyjnej Emitenta zakłada analizowanie potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz inwestowanie środków w ich rozwój. Wyniki finansowe Emitenta uzależnione są przy tym od wyników finansowych osiąganych przez podmioty, na których rozwój Emitent przeznaczając dostępny mu kapitał. Nie można wykluczyć, że oczekiwane cele strategiczne nie zostaną zrealizowane, będą odmienne od oczekiwań lub zostaną osiągnięte później lub w mniejszym zakresie niż oczekiwano, zarówno na poziomie Emitenta, jak i jego Spółek Portfelowych oraz potencjalnych nowych inwestycji. Jeżeli Emitent napotka na nieprzewidziane przeszkody w procesie realizacji swojej strategii inwestycyjnej, może nie zrealizować jej w pełni bądź wcale, może podjąć decyzję o jej zmianie, zawiesić jej realizację lub od niej odstąpić, jak również może w ogóle nie osiągnąć korzyści planowanych z wdrożenia strategii lub osiągnąć je z opóźnieniem lub na poziomie niższym niż zakładano. Dodatkowo w związku z realizacją strategii inwestycyjnej Emitenta niezbędne może się okazać zaangażowanie większych niż przewidywane środków finansowych do jej wdrożenia. W rezultacie efekty oraz koszty strategii Emitenta mogą się istotnie różnić od zakładanych, a optymalizacja kosztów i procesów wewnętrznych może być niewystarczająca do utrzymania rentowności prowadzonej przez niego działalności. Powyższe trudności w realizacji strategii Spółki mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z odejściem osób zarządzających oraz utratą know-how

Wykwalifikowana i zmotywowana kadra jest jednym z najważniejszych czynników warunkujących dalszy rozwój działalności Emitenta, a w szczególności jego ekspansję geograficzną i zdolność do pozyskiwania nowych, perspektywicznych projektów inwestycyjnych. Istnieją czynniki ryzyka związane z uzależnieniem Emitenta od konkretnych osób zajmujących kluczowe stanowiska, zwłaszcza na szczeblu Zarządu. Strategia Emitenta została rozwinięta i wdrożona przez członków Zarządu, a przyszły sukces działalności Emitenta bazuje na posiadanym przez nich doświadczeniu w obszarze nowych technologii. Odejście osób zarządzających Emitentem może skutkować utratą know-how lub w pewnych okolicznościach, przekazaniem know-how konkurencji i może mieć istotny, negatywny wpływ na możliwości dalszego rozwoju Spółki. Dodatkowo, istotną cechą inwestycji realizowanych przez Emitenta jest wspieranie i ścisłe współdziałanie z zarządami Spółek Portfelowych. Wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy takich spółek portfelowych, a także kontrola działalności tych spółek są ograniczone przez regulacje i przepisy prawa. Nie można wykluczyć sytuacji, w których Emitent nie będzie posiadał pełnej wiedzy o decyzjach i wydarzeniach mogących mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki Portfelowej, co może mieć istotny, negatywny wpływ na zyski osiągane z danej inwestycji. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

Ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w spółki zagraniczne

Działalność Emitenta zakłada inwestycje kapitałowe w nowopowstałe podmioty oraz spółki na wczesnym etapie rozwoju. Podejmowane przez Emitenta starania w celu rozwoju portfela inwestycji wiążą się z istotnym ryzykiem oraz niepewnością, w szczególności dotyczącymi identyfikacji odpowiedniego celu inwestycyjnego, prawidłowej oceny jego sytuacji prawnej i finansowej, w tym możliwości lub potencjalnych możliwości generowania wyników finansowych oraz odpowiedniej wyceny takiego podmiotu. Pomimo unikatowego doświadczenia Zarządu Emitenta w nawiązywaniu współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu, oraz które dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu, nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać spółek do portfela. Nie jest też wykluczone, że inwestycje Emitenta nie przyniosą oczekiwanych stóp zwrotu. Istnieje również ryzyko, że w celu pozyskania nowych inwestycji Emitent będzie musiał zaangażować większe, niż przewidywane, zasoby finansowe. Co więcej, w toku prowadzonej działalności Emitent nabywa lub obejmuje akcje oraz udziały spółek zagranicznych. Nie można wykluczyć, że ekspansja na inne rynki doprowadzi do wygenerowania dodatkowych, znaczących kosztów związanych z koniecznością dokonania przez Emitenta czynności, nieznanych mu w momencie zawierania transakcji. Dodatkowo, pomiędzy poszczególnymi państwami istnieje różnicowanie w podejściu do biznesu. Przekłada się to na kulturę korporacyjną i sposób traktowania akcjonariuszy oraz udziałowców. Emitent, dokonując inwestycji w podmioty zagraniczne musi także wziąć pod uwagę możliwość wystąpienia potencjalnych ryzyk kursowych. Nie można także wykluczyć periodycznych zmian przepisów prawa, na podstawie których utworzone zostały i działają spółki portfelowe. Zmiany te mogą wymagać podjęcia przez daną Spółkę Portfelową działań dostosowawczych, co w konsekwencji może spowodować powstanie nieprzewidywanych kosztów finansowych. Ponadto, Emitent nie może zagwarantować, że przyjęta przez daną spółkę portfelową interpretacja przepisów prawa państwa, w którym taka spółka prowadzi działalność, nie zostanie zakwestionowana. Nie można również wykluczyć możliwości wyciągnięcia stosownych konsekwencji prawnych wynikających z takiej błędnej interpretacji przepisów. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta. Podwyższonym ryzykiem może być również obecna sprawa Brexitu, przez którą Emitent nie ma pewności co do dalszych wydarzeń, a w szczególności nie sposób przewidzieć rozwiązań prawno-podatkowych.

Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji

Zysk Emitenta pochodzi przede wszystkim z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów spółek portfelowych ponad cenę ich zakupu. Nie ma pewności, czy w zakładanym momencie Emitent będzie w stanie znaleźć nabywcę na całość lub część posiadanych akcji lub udziałów. Strategia Emitenta zakłada m.in. inwestycje w spółki na wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają odpowiednio długiej historii finansowej i stabilnego modelu biznesowego. Emitent ponosi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nigdy nie osiągnąć dodatnich przepływów pieniężnych a w skrajnym przypadku ogłosić upadłość. Istnieje ponadto ryzyko związane z wyceną podmiotów, które Emitent planuje wyłączyć z portfela. W szczególności istnieje ryzyko, że Spółka będzie zmuszona dokonać wyjścia z inwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując tym samym niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale. Emitent nie zakłada jednak sztywnych ram wskaźnikowych dla wyjścia z inwestycji. Każda możliwa opcja wyjścia z inwestycji, mogąca wygenerować znaczący zysk dla Emitenta będzie analizowana indywidualnie i niezależnie. Emitent stale monitoruje bieżącą działalność spółek portfelowych oraz dokonuje okresowych przeglądów inwestycji, co pozwala na identyfikację odpowiednich momentów wyjścia z inwestycji. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu Emitenta na działalność spółek portfelowych

Emitent wspiera spółki portfelowe w tworzeniu i realizacji strategii wpływających na pełne wykorzystanie potencjału rynkowego realizowanych projektów oraz wzrost wartości tych spółek. Co więcej, w dużej części spółek portfelowych Emitent nie posiada większościowego pakietu udziałów lub akcji, a tym samym nie posiada większości głosów na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach. Wspólnicy lub akcjonariusze większościowi takich spółek portfelowych mogą wywierać decydujący wpływ na podejmowane przez organy danej spółki decyzje, które mogą być w sprzeczności z zamierzeniami lub interesem Emitenta. Emitent nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki wspólnicy lub akcjonariusze większościowi będą wykonywali przysługujące im uprawnienia korporacyjne, ani wpływu podejmowanych przez nich działań na działalność danej spółki portfelowej, jej przychody i wyniki finansowe. Co więcej, ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów wiąże się z ryzykiem braku realizacji strategicznych zamierzeń wypracowanych przez spółki portfelowe we współpracy z Emitentem. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z jakością, atrakcyjnością oraz użytecznością i innowacyjnością produktów i usług oferowanych przez spółki portfelowe

Sukces inwestycji Emitenta determinowany jest sukcesem jego spółek portfelowych. Jakość i atrakcyjność spółek portfelowych oraz użyteczność i innowacyjność oferowanych przez nie usług i produktów ma pośredni wpływ na pozyskiwanie przez Emitenta nowych projektów. Spółki portfelowe znajdujące się w portfelu Emitenta są na etapie ciągłego rozwoju, proponowania nowych, innowacyjnych rozwiązań oraz produktów. Emitent nie może jednak zagwarantować, że opracowywane i wprowadzane przez spółki portfelowe innowacje produktowe i udoskonalenia usług zostaną zaakceptowane przez dotychczasowych użytkowników, ani że przyczynią się one do wzrostu ich liczby. Wszystkie przyszłe zmiany wpływające na sposób korzystania z produktów i usług oferowanych przez Spółki Portfelowe mogą przyczynić się do ograniczenia lub do zaprzestania korzystania z tych usług i produktów. Co więcej, nie można wykluczyć, że konkurencji spółek znajdujących się w portfelu Emitenta, wcześniej, na większą skalę lub z większą skutecznością nie wprowadzą innych, podobnych usług i produktów lub nie udoskonali usług i produktów obecnie oferowanych przez spółki portfelowe, albo że nie wprowadzą innych, nowszych, bardziej atrakcyjnych lub skuteczniejszych zdaniem użytkowników usług i produktów, co może spowodować zmniejszenie zainteresowania dotychczasowych klientów spółek portfelowych i mieć pośredni, negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta, jego spółek portfelowych, a także na cenę Akcji.

Ryzyko związane z zakłóceniami lub uszkodzeniami systemów informatycznych i pozostałej infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez spółki portfelowe

Działalność operacyjna wybranych spółek portfelowych Emitenta bazuje na sprawnie funkcjonującym systemie informatycznym, pracującym w trybie on-line. Wszelkie zakłócenia w prawidłowym funkcjonowaniu oprogramowania lub uszkodzenia infrastruktury technicznej mogą niekorzystnie wpłynąć na reputację i działalność danej spółki portfelowej, a także na zdolność do terminowego świadczenia usług na rzecz jej klientów. Uzależnienie poszczególnych spółek portfelowych od systemów informatycznych wiąże się z ryzykiem związanym z awarią tych systemów, a w konsekwencji z zakłóceniami w funkcjonowaniu, wolniejszym tempie reakcji systemów lub ograniczeniem usług dla klientów oraz niższym poziomem zadowolenia klientów. Systemy informatyczne są także narażone na uszkodzenia lub zakłócenia wynikające z braku zasilania, awarii telekomunikacyjnych, wirusów komputerowych, zamierzonych aktów wandalizmu lub podobnych zdarzeń.

Systemy operacyjne oraz serwery spółek portfelowych służą m.in. do gromadzenia i przetwarzania danych, w tym danych wrażliwych i w związku z tym spółki portfelowe są narażone na próby nieuprawnionego uzyskania przetwarzanych przez nią danych oraz innych poufnych informacji, w szczególności w wyniku działań hakerskich. Wszelka utrata wrażliwych lub poufnych danych, lub informacji, może prowadzić do powstania związanych z tym konsekwencji, takich jak sankcje czy obowiązek zapłaty odszkodowania, a także może wpłynąć negatywnie na reputację i markę spółki portfelowej. Ponadto, ochrona ubezpieczeniowa spółki portfelowej może okazać się niewystarczająca na pokrycie istotnych szkód poniesionych przez spółkę portfelową, spowodowanych zakłóceniami w świadczeniu usług w wyniku awarii stron internetowych lub systemów informatycznych. Wszelkie zakłócenia lub uszkodzenia systemów informatycznych oraz pozostałej infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez spółki portfelowe skutkujące zakłóceniem świadczenia usług lub obniżeniem szybkości reakcji w ramach świadczonych przez te spółki usług lub wpływające na dostęp do takich usług lub produktów mogą pośrednio naruszyć reputację Emitenta oraz mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta i jego spółek portfelowych.

Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

Inwestycje Emitenta charakteryzują się niską płynnością. Walory spółek portfelowych w zdecydowanej większości nie znajdują się w obrocie zorganizowanym, co może oznaczać trudności w ewentualnym zbyciu inwestycji oraz wycenie danej spółki portfelowej. Niska płynność walorów spółek portfelowych i trudności związane z wyjściem przez Spółkę z inwestycji mogą mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z wyceną portfela Emitenta oraz brakiem konsolidacji wyników spółek portfelowych

Portfel inwestycyjny Emitenta składa się z 20 spółek. Jednocześnie zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Emitent traktuje wszystkie te spółki jako inwestycje długoterminowe. Z uwagi na fakt, że Emitent spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSF 10 §27, nie dokonuje konsolidacji swoich spółek zależnych ani nie stosuje MSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 (do momentu zastosowania MSF 9).

Emitent uznaje, że sprawuje kontrolę nad spółką, w której dokonał inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie: (i) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji (ii) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji, podlega ekspozycji na zmianie wyników finansowych lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz (iii) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości inwestycje Emitenta są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy z zastosowaniem zróżnicowanych metod wyceny. Niektóre z używanych metod nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych np. o własne wyceny i założenia sporządzane przez zarządy wycenianych spółek. Ostateczne badanie wartości spółek portfelowych dokonywane jest przez biegłego rewidenta w związku z procesem przygotowania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta. Istnieje ryzyko, iż założenia przyjęte w wycenach będą odbiegać od rzeczywistych wyników osiągniętych przez spółki portfelowe, co istotnie wpłynie na ich wartość godziwą w przyszłości, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych.

Ryzyko związane z brakiem celów inwestycyjnych

Istnieje ryzyko, że w przypadku niskiej podaży projektów inwestycyjnych oraz braku zapotrzebowania na kapitał ze strony spółek portfelowych okres, w którym Emitent zamierza zainwestować pozyskane środki znacząco się wydłuży, co może mieć przełożenie i wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną

Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, jedną z kluczowych informacji dla inwestorów jest polityka inwestycyjna. Polityka inwestycyjna określana jest w dokumentach założycielskich i jest jednym z elementów wymaganych w postępowaniu dotyczącym o wpis do rejestru zarządzających ASI. W dniu 5 czerwca 2017 r. Zarząd Emitenta przyjął Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki oraz Zasady Wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki. Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki obowiązują od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, tj. od 4 września 2017 r. Politykę inwestycyjną oraz strategię inwestycyjną określa się w dokumentach przyjętych przez Zarządzającego ASI, w tym w regulaminach wewnętrznych. Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna ASI określają sposób lokowania aktywów ASI. Nieprzestrzeganie polityki inwestycyjnej może skutkować brakiem zaufania inwestorów, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM EMITENTA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Emitent prowadzi działalność inwestycyjną, a jego spółki portfelowe prowadzą sprzedaż produktów i usług, na wielu rynkach. Sytuacja makroekonomiczna panująca na rynkach, na których Emitent i jego spółki portfelowe prowadzą działalność, wywiera pośredni wpływ na osiągnięte przez nich przychody i wyniki finansowe. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta i jego spółek portfelowych są: tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna, poziom wynagrodzeń i stopa bezrobocia, a także poziom wydatków na rozwiązania informatyczne. Zmiany czynników makroekonomicznych wpływają przede wszystkim na popyt na produkty i usługi oferowane przez spółki portfelowe, których wartość obrotów jest skorelowana z przychodami i rentownością Emitenta. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonunktura mogą powodować ograniczenie sprzedaży określonych produktów i usług spółek portfelowych i mieć pośredni, negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Wystąpienie lub utrzymywanie się mniej korzystnych warunków ekonomicznych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta i jego Spółek Portfelowych.

Ryzyko związane z rozwojem sektora nowych technologii, w tym w szczególności rozwojem technologii SaaS

W ostatnich latach na całym świecie obserwuje się szybki rozwój sektora nowych technologii. Mimo prognoz, że sektor nowych technologii będzie się w dalszym ciągu rozwijał, jego obecna dynamika rozwoju może się istotnie zmniejszyć w kolejnych latach. Zahamowanie dynamiki rozwoju sektora nowych technologii w przyszłości może mieć negatywny wpływ na rozwój spółek portfelowych oraz potencjalne inwestycje Emitenta, a w konsekwencji na perspektywy rozwoju Emitenta i realizację jego strategii.

Ponadto, inwestycje Emitenta skoncentrowane są w obszarze sektora nowych technologii, na którym działalność prowadzą spółki oferujące produkty i usługi w modelu subskrypcyjnym SaaS (ang. Software as a Service, oprogramowanie jako usługa) („SaaS”). Globalny rynek technologii SaaS znajduje się na etapie szybkiego rozwoju, co wiąże się z dynamicznymi zmianami usług i produktów dostępnych na rynku, a także wysoką zmiennością standardów branżowych. Nie można wykluczyć, że dynamicznie zmieniające się otoczenie technologiczne wymusi redefinicję założeń biznesowych Emitenta i jego spółek portfelowych, co może wiązać się z pogorszeniem ich pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych wyżej czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta i jego Spółek Portfelowych.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

W toku prowadzonej działalności Emitent skupia się na inwestycjach typu venture capital. Na rynku funduszy venture capital działa wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do działalności Emitenta. Znaczna część z tych podmiotów dysponuje przy tym większym zapleczem finansowym. Na zdolność Emitenta do umacniania obecnej pozycji konkurencyjnej na rynku prowadzonej działalności, ma wpływ wiele czynników, w tym przede wszystkim rozpoznawalność i reputacja spółek portfelowych, atrakcyjność oraz jakość produktów i usług oferowanych przez spółki portfelowe, a także wyróżniająca się na rynku zaawansowana infrastruktura technologiczna znajdująca się w ofercie spółek portfelowych. Nie można wykluczyć, że Emitent na skutek wielu czynników, z których znaczna część pozostaje poza jego kontrolą, w tym w następstwie działań podejmowanych przez jego konkurentów, przyjęcie przez niego nieodpowiedniej strategii lub utrudnień w jej realizacji, niezdolność spółek portfelowych do nadążania za szybkimi zmianami technologicznymi lub dobór przez niego niewłaściwej oferty produktów i usług, nie będzie w stanie utrzymać lub wzmocnić swojej pozycji na rynku czy też zwiększyć udziału w rynku. Nie można także zapewnić, że nie wzrosnie presja konkurencji na rynku, na którym Emitent prowadzi działalność, w wyniku czego Emitent nie będzie w stanie znaleźć podmiotów charakteryzujących się potencjałem wzrostu, lub których wyceny będą zbyt wysokie, by zapewnić oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji, czego konsekwencją może być umocnienie pozycji dotychczasowych lub powstanie nowych bezpośrednich konkurentów Emitenta.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może doprowadzić do zmniejszenia udziałów rynkowych Emitenta, co w konsekwencji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta i jego spółek portfelowych, a także na cenę Akcji.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta i jego spółek portfelowych

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTCZENIEM REGULACYJNYM

Ryzyko zmian w przepisach prawnych lub ich interpretacji

Działalność Emitenta i jego spółek portfelowych podlega przepisom prawa, które wyznaczają ramy prawne ich funkcjonowania. Regulacje te ulegają częstym zmianom oraz mogą powodować wątpliwości interpretacyjne, które mogą utrudniać prowadzenie bieżącej działalności przez Emitenta i jego spółki portfelowe. Przestrzeganie regulacji może być skomplikowane, czasochłonne, a także kosztowne. Nawet niewielkie, niezamierzone nieprawidłowości mogą skutkować roszczeniami wynikającymi z naruszenia obowiązujących przepisów i regulacji lub karami. Złożoność regulacji prawnych może spowodować, mimo dokładania należytej staranności, ich błędną interpretację przez Emitenta i jego spółki portfelowe. Co więcej, prawo nie jest w jednolity sposób stosowane przez sądy, organy administracyjne i inne organy stosujące prawo. Istnieje zatem ryzyko, że postanowienia i decyzje wydane przez poszczególne sądy i inne organy w odniesieniu do podobnych stanów faktycznych będą rozbieżne. Niestabilność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko zaistnienia istotnych, dodatkowych i nieoczekiwanych wydatków oraz kosztów dostosowania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego. Ponadto wiele przepisów i regulacji obowiązujących w stosunku do Emitenta przynajmniej organom regulacyjnym szerokie uprawnienia w zakresie badania i egzekwowania przestrzegania ich zasad i regulacji oraz nakładania kar i innych sankcji z tytułu ich nieprzestrzegania.

Dodatkowo, nieprawidłowości lub opóźnienia w implementacji dyrektyw unijnych do prawa krajowego mogą skutkować dodatkowymi wątpliwościami zaktualizowanymi m.in. z interpretacji przepisów mających wpływ na działalność Emitenta i jego spółek portfelowych.

Wystąpienie tego rodzaju okoliczności może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki lub perspektywy rozwoju Emitenta i jego spółek portfelowych.

Ryzyko związane z obowiązkami informacyjnymi wynikającym z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Na zarządzających ASI działających na podstawie wpisu do rejestru ustawodawca nałożył obowiązki informacyjne. Zgodnie z przepisami, zarządzający ASI ma obowiązek niezwłocznego informowania Komisji o przyjętym dniu obliczania łącznej wartości aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego alternatywnej spółki inwestycyjnej, którym zarządza, jak również o jego zmianie. Ponadto, zarządzający ASI wpisany do rejestru zapewnia monitorowanie łącznej wartości aktywów wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych alternatywnych spółek inwestycyjnych, którymi zarządza oraz jej obliczanie co najmniej raz na 12 miesięcy. W sytuacji, gdy łączna wartość wspomnianych powyżej aktywów przekroczy próg 100 000 000 EUR i przekroczenie takie nie będzie miało charakteru tymczasowego, zarządzający ASI ma obowiązek niezwłocznego informowania Komisji o przekroczeniu i w terminie 30 dni od dnia stwierdzenia przekroczenia ma obowiązek złożenia wniosku o zezwolenie na wykonywanie działalności ASI zewnętrznego i zaprzestania wykonywania działalności zarządzania alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, jak również poinformowania o tym niezwłocznie Komisji, łącznie ze wskazaniem daty zaprzestania wykonywania działalności.

Niewywiązanie się przez Emitenta z powyższych obowiązków może rodzić odpowiedzialność karną i administracyjną, która z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z obowiązkami sprawozdawczymi

Emitent jako wewnętrznie zarządzający ASI wpisany do właściwego rejestru, zobowiązany jest do sporządzania i przekazywania Komisji okresowych sprawozdań dotyczących między innymi stosowania dźwigni finansowej oraz płynności i zarządzania ryzykiem. Ponadto, w przypadku rozszerzenia skali działalności skutkującej koniecznością uzyskania przez Spółkę zezwolenia KNF na wykonywanie działalności jako zarządzającego ASI, Spółka będzie zobowiązana do wypełniania określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych obowiązków sprawozdawczych. Wówczas, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych Spółka będzie zobowiązana do sporządzania i przekazywania KNF okresowych sprawozdań dotyczących między innymi płynności, zarządzania ryzykiem, stosowania dźwigni finansowej, jak również prowadzonej działalności inwestycyjnej. Nieprzekazywanie stosownych sprawozdań może rodzić odpowiedzialność karną i administracyjną, która może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykiem

Zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych, do której zastosowanie znajduje działalność Emitenta, w ramach systemu kontroli wewnętrznej Emitent obowiązany jest posiadać system nadzoru zgodności działalności z prawem, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego. Spółka zobowiązana jest do wprowadzenia i stosowania systemu zarządzania ryzykiem dostosowanego do charakteru, zakresu i stopnia złożoności czynności wykonywanych przez Emitenta jako ASI. Emitent obecnie dokonuje zmian w prowadzonej działalności zmierzających do pełnej implementacji polityki. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Emitenta za 2017 r., Emitent nie przyjął do stosowania i nie wdrożył procedury zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę skalę działalności prowadzonej przez Emitenta, Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności za 2017 r. nie widzi potrzeby przyjęcia procedur zarządzania ryzykiem. Nie można wykluczyć, że polityka zarządzania ryzykiem, która zostanie przyjęta przez Emitenta w przyszłości, okaże się nieefektywna albo nie będzie uwzględniała w całości wymogów, zaś obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem będą wykonywane nieprawidłowo. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z obowiązkami sprawozdawczymi

Emitent jako wewnętrznie zarządzający ASI wpisany do właściwego rejestru, zobowiązany jest do sporządzania i przekazywania Komisji okresowych sprawozdań dotyczących między innymi stosowania dźwigni finansowej oraz płynności i zarządzania ryzykiem. Ponadto, w przypadku rozszerzenia skali działalności skutkującej koniecznością uzyskania przez Spółkę zezwolenia KNF na wykonywanie działalności jako zarządzającego ASI, Spółka będzie zobowiązana do wypełniania określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych obowiązków sprawozdawczych. Wówczas, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych Spółka będzie zobowiązana do sporządzania i przekazywania KNF okresowych sprawozdań dotyczących między innymi płynności, zarządzania ryzykiem, stosowania dźwigni finansowej, jak również prowadzonej działalności inwestycyjnej. Nieprzekazywanie stosownych sprawozdań może rodzić odpowiedzialność karną i administracyjną, która może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykiem

Zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych, do której zastosowanie znajduje działalność Emitenta, w ramach systemu kontroli wewnętrznej Emitent obowiązany jest posiadać system nadzoru zgodności działalności z prawem, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego. Spółka zobowiązana jest do wprowadzenia i stosowania systemu zarządzania ryzykiem dostosowanego do charakteru, zakresu i stopnia złożoności czynności wykonywanych przez Emitenta jako ASI. Emitent obecnie dokonuje zmian w prowadzonej działalności zmierzających do pełnej implementacji polityki. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Emitenta za 2017 r., Emitent nie przyjął do stosowania i nie wdrożył procedury zarządzania ryzykiem. Biorąc pod uwagę skalę działalności prowadzonej przez Emitenta, Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności za 2017 r. nie widzi potrzeby przyjęcia procedur zarządzania ryzykiem. Nie można wykluczyć, że polityka zarządzania ryzykiem, która zostanie przyjęta przez Emitenta w przyszłości, okaże się nieefektywna albo nie będzie uwzględniała w całości wymogów, zaś obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem będą wykonywane nieprawidłowo. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków nałożonych na Emitenta

Z uwagi na to, że Emitent jako ASI podlega przepisom ustawy o funduszach inwestycyjnych niedopełnienie obowiązków lub naruszenie zakazów ustawowych może skutkować nałożeniem sankcji określonych w przepisach tej ustawy. Organem sprawującym nadzór nad funduszami jest Komisja, która jako podmiot uprawniony wydaje zezwolenia na wykonywanie przez fundusze działalności i posiada uprawnienia w zakresie nakładania kar administracyjnych na nadzorowane przez siebie podmioty. Naruszenie zasad wykonywania działalności, niewypełnienie warunków określonych zezwoleniu, jak również naruszenie interesów uczestników może skutkować cofnięciem zezwolenia, karą w wysokości do 20 949 500 PLN lub 10% rocznego przychodu (lub obie kary łącznie), jak również karą dla członków zarządu Emitenta. Ponadto, gdy zarządzający ASI prowadzący działalność na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI narusza przepisy prawa lub uzyskał wpis do rejestru zarządzających ASI na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów zaświadczających nieprawdę, Komisja może wykreślić zarządzającego ASI z rejestru zarządzających, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5 000 000 PLN albo zastosować łącznie obie sankcje. Nałożenie powyżej wskazanych kar może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem przepisów dotyczących przetwarzania danych osobowych i innych danych wrażliwych

W toku prowadzonej działalności Emitent uzyskuje dostęp do informacji związanych z działalnością oraz sytuacją spółek znajdujących się w jego portfelu. Sposób przetwarzania danych osobowych i innych danych wrażliwych musi spełniać wymogi prawne i regulacyjne mające zastosowanie do ochrony danych osobowych i tajemnicy zawodowej. Emitent nie może zapewnić, że mimo zachowania należytej staranności w celu ochrony przetwarzanych danych osobowych i innych danych wrażliwych, nie naruszy swoich prawnych zobowiązań zarówno w stosunku do regulacji dotyczących przetwarzania danych osobowych, jak i innych wrażliwych informacji a w szczególności, że powyższe dane nie zostaną ujawnione osobom nieuprawnionym ani wykorzystane w żaden nieuprawniony sposób lub w celu oszustwa. Ponadto, ze względu na powszechne korzystanie przez spółki portfelowe z systemów informatycznych oraz systemów bazujących na Internecie, mogą one być narażone na ataki ze strony hakerów lub inne naruszenia bezpieczeństwa mające na celu uzyskanie danych osobowych przez nie przetwarzanych.

Naruszenie przepisów regulujących ochronę danych wrażliwych, a w szczególności nieuprawnione ujawnienie takich wrażliwych danych w efekcie zdarzeń opisanych powyżej może narazić Emitenta lub jego spółki portfelowe na sankcje karne lub administracyjne. Takie naruszenie lub nieuprawnione ujawnienie może narazić Emitenta lub jego spółki portfelowe na roszczenia osób, których dane podlegają przetwarzaniu, w przedmiocie naruszenia prawa do prywatności tych osób przez Emitenta bądź jego spółki portfelowe. Naruszenia związane z wrażliwymi danymi mogą także wywrzeć niekorzystny wpływ na reputację i wiarygodność, przede wszystkim spółek portfelowych, czego konsekwencją może być zmniejszenie bazy Klientów, co może mieć pośredni negatywny wpływ na działalność Emitenta.

Powyższe czynniki mogą wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta, jego spółek portfelowych, a także na cenę akcji Emitenta

Ryzyko niekorzystnych zmian polskich przepisów podatkowych

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, spowodowane zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Ponadto nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone zmiany w przepisach prawa podatkowego, które będą niekorzystne dla Emitenta lub że polskie organy podatkowe nie przyjmą nowej, odmiennej interpretacji przepisów prawa podatkowego, która będzie niekorzystna dla Emitenta, co może mieć niekorzystny wpływ na ponoszone przez niego koszty podatkowe oraz faktyczną wysokość uzyskiwanego zysku, jego działalność, perspektywy rozwoju lub wyniki, a także na potencjalny zysk inwestorów z inwestycji w Akcje.

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Spółka ustaliła zasady zarządzania ryzykiem, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

W obszarze ryzyka związanego z instrumentami finansowymi Spółka może być narażona na:

- ryzyko rynkowe (ryzyko cen instrumentów finansowych, ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe);
- ryzyko płynności (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów);
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

Działalność Spółki, w szczególności obszar inwestycyjny, jest silnie powiązany z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna Spółka zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych. Ponadto przeprowadza stały monitoring dywersyfikacji portfela.

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka, ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Spółka nie posiadała istotnych składników aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych. Nie dokonywano analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka, ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań. Spółka realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez nabywanie różnego rodzaju instrumentów finansowych, przede wszystkim o charakterze kapitałowym. Część z nich, przykładowo nienotowane udziały i akcje charakteryzują się ograniczoną płynnością. W przypadku konieczności pilnego zapewnienia wolnych środków pieniężnych może zaistnieć sytuacja, w której nie będzie możliwe ich pozyskanie ze względu na ograniczenia w płynności posiadanych instrumentów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania wycen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka sprawuje bieżący monitoring wielkości aktywów płynnych oraz bieżących i planowanych w perspektywie co najmniej jednego kwartału zobowiązań. Na bieżąco monitorowane są możliwości szybkiego pozyskania kapitału w przypadkach zwiększonego prawdopodobieństwa niedostosowania terminów zapadalności zobowiązań. Na dzień 30.06.2023 r. Spółka nie była narażona na ryzyko płynności – poziom zobowiązań pozostawał na bardzo niskim poziomie.

Ryzyko kredytowe

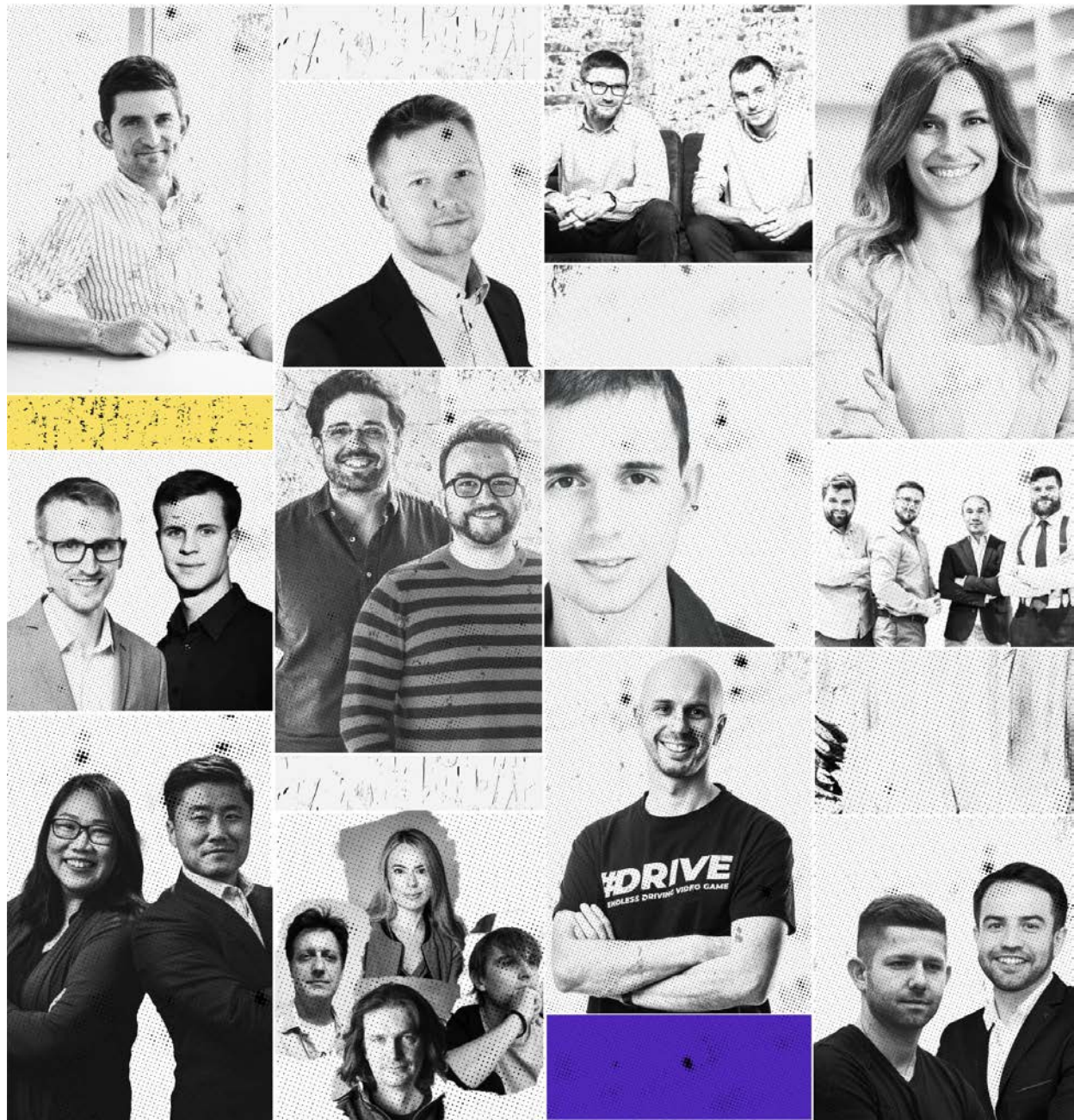
Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności pożyczkobiorcę. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań przez kontrahentów Spółki może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Spółkę należności z tytułu udzielonych pożyczek. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Spółka deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Spółka prowadzi stały monitoring sytuacji finansowej pożyczkobiorców. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Przedstawienie informacji dotyczących faktycznego i potencjalnego wpływu konfliktu na Ukrainie

Na dzień sporządzenia raportu okresowego konflikt na Ukrainie nie stwarza bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Emitenta. Pomimo braku bezpośredniego zagrożenia aktywności Emitenta i wykonywania bieżących zadań, Zarząd uważnie śledzi otoczenie śledzi sytuację polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy oraz otoczenie biznesowe. Emitent obecnie nie skupia swoich działań w Europie Wschodniej, a spółki portfelowe Emitenta nie odnotowały znaczących problemów związanych z konfliktem. Jednak istnieje ryzyko, że dalszy konflikt na Ukrainie może mieć wpływ na działalność spółek portfelowych Emitenta. Spółki te ze względu na charakter funkcjonowania nie osiągnęły tzw. Break Even Point i do ich dalszego rozwoju często niezbędne jest pozyskanie zewnętrznego kapitału, w tym od innych funduszy typu Venture Capital. Biorąc pod uwagę okoliczności, pozyskanie takiego finansowania może być utrudnione, co może negatywnie wpłynąć na kondycję spółek portfelowych i realizację ich celów biznesowych. Obecnie Emitent nie dostrzega zagrożenia dla ich działalności operacyjnych

Portfel inwestycyjny.

Prezentacja spółek portfelowych Unfold.vc ASI SA
oraz podsumowanie ich działań w I półroczu 2023 roku.





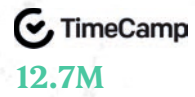
EXITPLAN
5.9M



+ Infermedica
21.7M



PixelRace



TimeCamp
12.7M



sundose°
1.9M



BRAND24
8.5M



Primetric
3.4M



POLEY.ME



PIXEL PERFECT DUDE



Intelliseq
9.6M



GIBLIB ▶



Boostsite



DiveInData

Intelliseq.

Rok inwestycji

| 2018

Wartość transakcji

| 3.2M

Udział w spółce

| 37.28%

Intelliseq jest spółką bioinformatyczną, której misją jest wsparcie diagnostyki genetycznej poprzez dostarczanie algorytmów i oprogramowania do szybkiej i skutecznej analizy DNA.

- Nazwa i forma prawna

Intelliseq SA

- Siedziba

Kraków, Polska

- Strona internetowa

intelliseq.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

37.28%

- Kwalifikacja

Start-up

- Wycena na koniec raportowanego okresu

9 648 889,32 PLN



Intelliseq jest spółką bioinformatyczną, której misją jest wsparcie diagnostyki genetycznej poprzez dostarczanie algorytmów i oprogramowania do szybkiej i skutecznej analizy DNA. Najnowsza technologia spółki – platforma **IntelliseqFlow** - wykorzystuje AI i własne modele obliczeniowe do kompleksowej analizy danych genetycznych i sporządzania na ich podstawie szczegółowych raportów klinicznych. Platforma umożliwia większym i mniejszym laboratoriom bardzo szybkie wejście na rynek testów genetycznych i skalowanie swojej sprzedaży. IntelliseqFlow w pełni automatyzuje analizę surowych danych genetycznych m.in. w obszarach: choroby genetyczne, nowotwory, farmakogenomika, genetyka konsumencka, transkryptomika.

Założyciele to naukowcy (biologia molekularna, genetyka, bioinformatyka), którzy od lat działają też w biznesie, autorzy publikacji w Nature, Stroke, Genome Biology. Spółka pracowała m.in. z Helixem, Boehringer Ingelheim, Cognitive Genetics.

Intelliseq.

Zdarzenia:

- Poszerzenie zespołu o dyrektora ds. rozwoju biznesu, bioinformatyka, eksperta ds. marketingu.

Zawarto kontrakty na:

- stworzenie dedykowanej ścieżki analitycznej w obszarze chorób rzadkich,
- licencję na ścieżkę analityczną do analizy DNA mitochondrialnego,
- stworzenie i walidacja dedykowanej ścieżki analitycznej w obszarze farmakogenetyki,
- licencję na ścieżki analityczne dostępne na platformie IntelliseqFlow,
- licencję na ścieżkę analityczną w obszarze chorób rzadkich.
- Dodano nową funkcjonalność do generowania raportów wynikowych dla ścieżek analitycznych (tzw. workflows) w obszarze chorób rzadkich (typ próbki panel NGS, WES i WGS). Opcja Manual Filtering umożliwia wygenerowanie nowego raportu z wybranymi przez diagnostę genami, bez konieczności ponownego uruchamiania analizy.
- Przygotowano prototyp raportu dla wyników badań genetycznych z obszaru kardiologii.
- Opracowano ścieżki analityczne dedykowane dla DNA mitochondrialnego dla klienta.
- oszerzenie zespołu o DevOps Engineer oraz Field Application Specialist
- Zawarto pierwszy kontrakt z firmą (Frontage Labs) z obszaru CRO (contract research organisation) na uruchomienie ścieżki do analizy danych pochodzących z wolnokomórkowego DNA (tzw. cell-free DNA) i ich interpretację w zakresie onkologicznym;
- Zawarto kontrakt z firmą (Vitalleo) z obszaru Genomics Services lab na uruchomienie ścieżki do generowania raportów z obszaru genetyki konsumenckiej.
- W trakcie realizacji jednego z kontraktów (Telostrand) wykonano dokumentację i raport z analiz przy użyciu ścieżki do farmakogenomiki opracowanej przez Intelliseq. Raport posłuży klientowi do uzyskania zezwolenia na test diagnostyczny CLIA LDT (tzw. laboratory-developed test) wykonywany przy użyciu naszego oprogramowania.
- Podpisano NDA oraz zdefiniowano kroki w walidacji naszego oprogramowania w obszarze analizy i interpretacji danych pochodzących z sekwencjonowania długich odczytów. Omówiono także dodatkowe funkcje w interfejsie, których oczekuje baza klientów nowego partnera z obszaru NGS providers. Został przygotowany plan pracy, którego realizacja będzie kontynuowana w Q3 2023.
- Podpisano NDA oraz rozpoczęto proces walidacji naszego oprogramowania w obszarze genetyki konsumenckiej z firmą z obszaru Genomics Services labs (menaDNA)
- Zakończono pomyślnie walidację naszego oprogramowania oraz raportów wynikowych w obszarze diagnostyki onkologicznej przez firmę z obszaru Library Preparation. Przygotowywana jest umowa o współpracy.
- Wdrożenie lokalnego środowiska analizy genomów w technologii Kubernetes, które zapewni możliwość szybkiego prototypowania (rozwiązanie to skutkuje zmniejszeniem kosztów mocy obliczeniowej).
- Aktualizacja zawartości raportów wynikowych genetycznych analiz niedrobniakomórkowego raka płuca.
- Udział w wydarzeniach branżowych: AACR (American Association of Cancer Research) w Orlando na Florydzie, HIMSS (Healthcare Information and Management Systems Society) w Chicago, BIO International Convention w Bostonie.

Plany:

- podpisanie umów o współpracy z firmami z obszarów Library Preparation oraz NGS Platform,
- nowy kontrakt handlowy z firmą oferującą testy z obszaru genetyki konsumenckiej,
- podpisanie umowy o współpracy z jedną z największych firm z obszaru CRO w Europie,
- udział w wydarzeniu międzynarodowym: AGBT (Advances in Genome Biology and Technology) Precision Health (San Diego, wrzesień 2023).

Rozpoczęcie prac B+R w obszarach:

- budowy ścieżki do analizy i interpretacji długich odczytów sekwencjonowania w obszarze chorób rzadkich,
- badań użyteczności raportów klinicznych w obszarze farmakogenomiki.

Poznaj Intelliseq:

- w [Cyfrowa.rp](#)
- w [PulsBiznesu](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](#)



Zaufali Intelliseq:



Infermedica.

Rok inwestycji

| 2016

Wartość transakcji

| 2.2M

Udział w spółce

| 5,08%

Infermedica tworzy bazowaną na sztucznej inteligencji platformę wspierającą pacjentów, lekarzy oraz organizacje medyczne.

- Nazwa i forma prawna
Infermedica Inc.
- Siedziba
Wrocław, Polska
- Strona internetowa
infermedica.com
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
5,08%
- Kwalifikacja
Start-up
- Wycena na koniec raportowanego okresu
21 660 619,87 PLN



Infermedica tworzy bazowaną na sztucznej inteligencji platformę wspierającą pacjentów, lekarzy oraz organizacje medyczne. Rozwiązanie pomaga podjąć trafną decyzję na temat dalszych kroków leczenia, usprawnia przepływ pacjentów oraz pozwala zredukować koszty usług medycznych.

Infermedica współpracuje z ponad 90 firmami z branży healthcare w ponad 30 krajach, min. Microsoft, Allianz, Sana Kliniken i PZU. Jak dotąd narzędzie wykorzystano w ponad 10 mln wywiadów medycznych. Infermedica pomaga firmom ubezpieczeniowym, zdrowotnym i farmaceutycznym zwiększyć wydajność, poprawić przepływ pacjentów i obniżyć koszty. Tworzone przez nią rozwiązanie działa w 20 językach i jest obecne w 30 krajach z całego świata.

Infermedica.

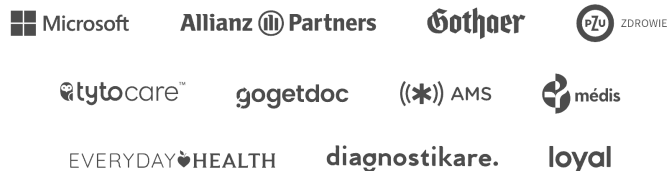
Zdarzenia:

- udział w wydarzeniach branżowych w USA, Niemczech i Polsce
- rozwój Medical Guidance Platform
- premiera Intake - modułu wspierającego lekarzy i pacjentów
- premiera raportu "How AI-enabled technology can reduce avoidable ED visits"
- współpraca z Bavarian Health Spas Association (BHV)
- premiera raportu: "AI-powered telemedicine - the revolutionary advancement in patient-centric care"

Plany:

- dalsza ekspansja w Stanach Zjednoczonych i Niemczech
- rozwój Medical Guidance Platform, szczególnie w obszarach Intake i API
- udział w kolejnych konferencjach branżowych, m.in HLTH w Las Vegas

Zaufali Infermedica:

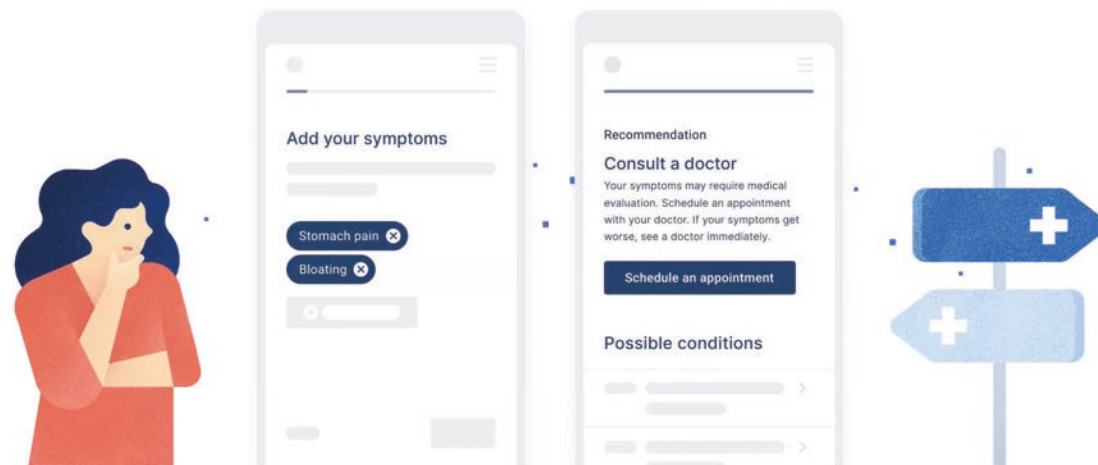


98% Klientów
zagranicznych

228 Liczba osób w zespole
Infermedica w porównaniu do 171 osób w IQ

Poznaj Infermedica:

- w [Forbes](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](#)



Primetric.

Rok inwestycji
| 2020

Wartość transakcji
| 0.86M

Udział w spółce
| 9.25%

Primetric oferuje narzędzie działające w modelu SaaS pozwalające na kompleksowe zarządzanie firmą usługową z branży IT.

- Nazwa i forma prawna
Primetric sp. z o.o.
- Siedziba
Wrocław, Polska
- Strona internetowa
primetric.com
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
9.25%
- Kwalifikacja
Start-up
- Wycena na koniec raportowanego okresu
3 378 589,28 PLN



Primetric oferuje narzędzie działające w modelu SaaS pozwalające na kompleksowe zarządzanie firmą usługową z branży IT. Oprogramowanie pozwala planować, śledzić i prognozować rentowność projektów oraz organizacji, a także dostępność ludzi uwzględniając nieobecności, święta publiczne, czy historię umów.

2 sierpnia nastąpiło przejęcie przez amerykańską spółkę BigTime Software, wiodącą amerykańską platformę do śledzenia czasu pracy, zarządzania projektami i fakturowania. Primetric i BigTime mają teraz wspólny, ambitny cel: stworzyć oprogramowanie będące numerem jeden w automatyzacji usług profesjonalnych (PSA) dla małych i średnich firm usługowych z całego świata.

Brand24.

Rok inwestycji | 2015

Wartość transakcji | 3.3M

Udział w spółce | 10,17%

Brand 24 oferuje kompleksowe usługi z zakresu bieżącego monitorowania informacji w Internecie.

- Nazwa i forma prawna
Brand 24 S.A.
- Siedziba
Wrocław, Polska
- Strona internetowa
brand24.com
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
10.17%
- Kwalifikacja
Start-up
- Wycena na koniec raportowanego okresu
8 537 916 PLN

BRAND24



Brand 24 oferuje kompleksowe usługi z zakresu bieżącego monitorowania informacji w Internecie. Oprogramowanie pozwala na analizę trendów związanych z daną marką lub poszczególnymi słowami kluczowymi.

Dzięki temu możliwe jest dokładne planowanie kampanii marketingowych oraz mierzenie ich efektów w Internecie. Ponadto oprogramowanie działające w modelu SaaS oferuje możliwość generowania analiz prezentujących wartościowe dane na temat monitorowanych marek. Wśród kilkudziesięciu tysięcy monitorowanych marek znajdują się m.in.: IKEA, Intel, Carlsberg czy LEROY MERLIN. Brand24 oferuje swoje oprogramowanie na całym świecie.

Brand24.

Zdarzenia:

- Nowa strona główna Brand24 – wdrożenie nowej strony głównej brand24.com
- Monitoring TrustPilot – wdrożenie monitoringu platformy TrustPilot
- Hiszpańskojęzyczna wersja aplikacji • Sekcja Lab24 z nowościami produktowym
- W dniu 16 marca 2023 r. Zarząd Brand 24 podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej Brand 24. Przegląd opcji strategicznych będzie obejmował analizę optymalnych rozwiązań dla dalszego rozwoju Brand 24 i realizacji strategicznych celów Grupy Brand 24, czyli przede wszystkim wzrostu wartości Spółki i wzmocnienie pozycji Brand 2 na arenie międzynarodowej poprzez zwiększenie skali i efektywności działań skupiających się na pozyskiwaniu klientów, co w efekcie powinno również prowadzić do wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Nowe produkty:

Poza głównym produktem jakim jest narzędzie Brand24 Grupa sprzedaje też nowe narzędzia takie jak Insights24 oraz aplikację Media Monitoring na platformie Semrush Marketplace. Insights24 to szyte na miarę raporty oparte na danych przetworzonych przez wyspecjalizowany dział analityczny wspomagany zaawansowanymi narzędziami informatycznymi. Pozwalają one m.in. obiektywnie oceniać efekty działań marketingowych oraz porównywać skuteczność z benchmarkiem rynkowym oraz bezpośrednią konkurencją. Semrush Marketplace to platforma z narzędziami wspierającymi online marketing. Z jej usług korzysta około 10 mln firm na całym świecie. W ramach współpracy z Semrush, zespół Brand24 stworzył dedykowaną uproszczoną aplikację do monitoringu mediów, która jest dystrybuowana na platformie. W ciągu I kwartału 2023 roku Grupa wygenerowała 178 tys. PLN przychodów z produktu Insights24 oraz 118 tys. PLN przychodów aplikacji z platformy Semrush.

Plany:

- Raporty AI z wnioskami i rekomendacjami
- Podsumowanie projektów
- Rozbudowa analityki marki w Brand24

2.113 M

Wartość MMR

na koniec IIQ 2023

22%

Wzrost MRR

w ujęciu rok do roku

22%

Wzrost ARPU

w ujęciu rok do roku

Przychody 2021 - 2023

Informacja nt. przychodów Grupy z tytułu świadczonych usług w poszczególnych kwartałach



Sundose.

Rok inwestycji

| 2020

Wartość transakcji

| 4.4M

Udział w spółce

| 9,29%

sundose° to pierwszy smart°suplement z możliwością dalszej personalizacji składu i darmowym, stałym wsparciem dietetyka, aby pomóc klientowi osiągnąć najlepsze efekty.

- Nazwa i forma prawna

Sundose sp. z o.o.

- Siedziba

Lublin, Polska

- Strona internetowa

sundose.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

9,29%

- Kwalifikacja

Start-up

- Wycena na koniec raportowanego okresu

1 955 234,63 PLN



sundose° to pierwszy smart°suplement z możliwością dalszej personalizacji składu i darmowym, stałym wsparciem dietetyka, aby pomóc klientowi osiągnąć najlepsze efekty. W ofercie dostępnych jest 10 produktów personalizowanych w oparciu o cel (tzw. goal-based formulas) oraz w pełni spersonalizowana formuła personalized°.

Sundose° oferuje w pełni spersonalizowany suplement diety: to kompletny zestaw witamin, minerałów, kwasów omega-3, probiotyków, ekstraktów roślinnych i adaptogenów, zamknięty w jednej, wygodnej saszetce. Personalizacja składu jest niezwykle prosta i intuicyjna - Spółka umożliwia ją już od pierwszego opakowania, poprzez użycie "Pass&Personalize" w aplikacji mobilnej. By rozpocząć pierwszą personalizację, wystarczy przyłożyć smartfon do opakowania sundose°. Spółka wykorzystuje inteligentny wywiad zdrowotny, wyniki badań krwi i wszystkie inne istotne informacje o zdrowiu klienta wraz z bezpłatną konsultacją z dietetykiem klinicznym w celu dobrania najlepszego składu. Oferowane przez Sundose suplementy dostosowane są do stanu zdrowia oraz stylu życia każdego z klientów, pozwalając czerpać z życia więcej.

Sundose.

Zdarzenia:

- Pozyskiwanie kolejnych partnerów w ramach dystrybucji online i offline - m.in. wejście do sieci aptek DOZ, Dr Max
- Poszerzenie asortymentu produktów w ramach posiadanych możliwości produkcyjnych i surowcowych.
- Rozwój na warstwie retail - sukcesywne wchodzenie do kolejnych sieci drogerii i aptek (m.in. wejście do sieci Kontigo)
- Roll-out bestsellerowych produktów na całą Polskę w sieci aptek Ziko
- Budowanie brand awareness produktu For Skin Anti-aging, który stał się bestsellerem sundose°

Plany:

- Poszerzenie portfela produktów dostępnych w sieci aptek Ziko w całej Polsce - oferta odpornościowa
- Rozwój w zakresie retail i wdrażanie sundose do kolejnych sieci oraz rozszerzanie portfela produktów dostępnych w danym podmiocie
- Proof of concept produkcji kontraktowej - wykorzystanie zasobów indywidualnej linii produkcyjnej
- Reaktywacja bazy subskrybentów w okresie jesiennym - oferta skierowana na budowanie odporności

2953

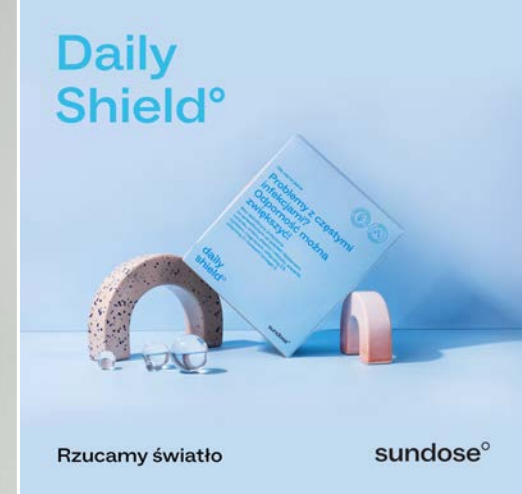
Liczba subskrybentów

na koniec IIQ 2023

5%

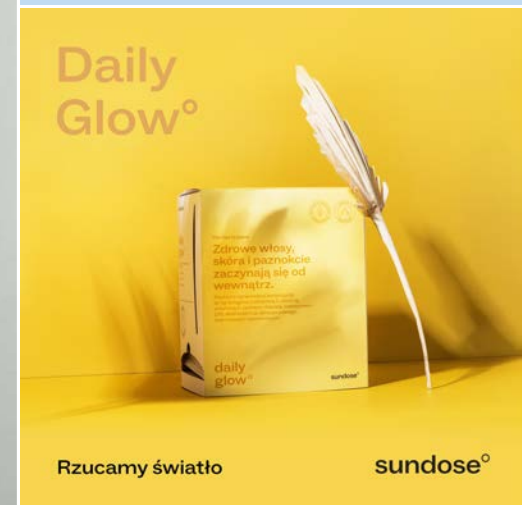
Klientów zagranicznych

na koniec IIQ 2023



Rzucamy światło

sundose°



Rzucamy światło

sundose°



PixelPerfectDude.

Rok inwestycji

| 2020

Wartość transakcji

| 1.3M

Udział w spółce

| 17.89%

Pixel Perfect Dude to studio tworzące gry dostępne obecnie na większości platform. Studio rozwija swoje dwie flagowe gry: #DRIVE i Ski Jump.

- Nazwa i forma prawna

PixelPerfectDude S.A.

- Siedziba

Kalisz, Polska

- Strona internetowa

pixelperfectdude.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
17,89%

- Kwalifikacja

Seed

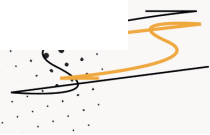
- Wycena na koniec raportowanego okresu

1 300 002, 75 PLN



Pixel Perfect Dude to studio tworzące gry dostępne obecnie na większości platform. Studio rozwija swoje dwie flagowe gry: #DRIVE i Ski Jump.

Pierwsza z nich: #DRIVE to gra z kategorii 'endless runner'. Produkcja wielokrotnie nagradzana, m.in.: zdobyła tytuł Google Play Best Indie Game 2019 oraz MTA 2019 Best Polish Game. Gra została pobrana 11 milionów razy. Ski Jump, czyli retro skoki narciarskie, od 7 lat przyciągają fanów tego sportu. Od momentu premiery została pobrana ponad 4 miliony razy. W chwili obecnej trwają prace nad pre-produkcją nowego tytułu.



PixelPerfectDude.

Zdarzenia:

- prace nad kolejnym tytułem z segmentu gier premium, którego wersja alfa planowana jest na lato 2023,
- rozwój i doskonalenie swoich flagowych gier „SkiJump” i „#DRIVE”
- ukończenie wersji alfa nowego tytułu z segmentu premium

Plany:

- Premiera nowej gry w wersji early access - Q2 2024
- Od 8/2023 aktywne poszukiwanie wydawcy dla nowego tytułu

Poznaj Pixel Perfect Dude:

- w [Mam Startup](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [Facebooku](#)



590K

Liczba pobrań gier

na koniec 2Q 2023 roku

TimeCamp.

Rok inwestycji

| 2009

Wartość transakcji

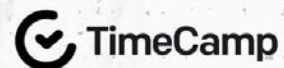
| 1.7M

Udział w spółce

| 37,53%

Spółka jest twórcą aplikacji TimeCamp służącej do zarządzania projektami i zadaniami.

- Nazwa i forma prawna
TimeCamp S.A.
- Siedziba
Wrocław, Polska
- Strona internetowa
timecamp.com
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
37,53%
- Kwalifikacja
Start-up
- Wycena na koniec raportowanego okresu
12 682 026 PLN



Spółka jest twórcą aplikacji TimeCamp służącej do zarządzania projektami i zadaniami. Narzędzie oferowane przez spółkę pozwala na monitorowanie projektów i czasu pracy użytkowników, fakturowanie projektów oraz podsumowanie czasu pracy.

TimeCamp umożliwia automatyczną rejestrację aktywności na komputerze, zapisując czas wykorzystywany w pracy na aplikacjach oraz stronach www. TimeCamp pozwala firmom m.in. sprawdzać czy komputery pracowników są odpowiednio wykorzystywane. Przekłada się to na znaczące zwiększenie efektywności pracy. Spółka prowadzi sprzedaż do 100 krajów.

TimeCamp.

Zdarzenia:

- Rozwój i ulepszanie oprogramowania, w tym nowa apka desktopowa, nowe raporty, lepsze integracje z kalendarzem, tygodniowy timesheet,
- Rozwój kanałów marketingowych, odświeżenie artykułów na blogu,
- Rozwój sprzedaży w obszarze outband
- Optymalizacja konwersji
- Dodanie nowego planu Starter który zwiększył liczbę nowo pozyskanych klientów
- Nowa nawigacja w produkcie
- Podniesienie retencji pierwszego dnia poprzez uproszczenie produktu

Plany:

- Stworzenie szybkich raportów analitycznych i strategii 'data warehouse'
- Nowa funkcja "Expenses"
- Rozbudowa strony marketingowej

44 229

Liczba użytkowników

korzystających z aplikacji TimeCamp

8%

Zagranicznych klientów

Korzystających z TimeCamp

3563

Liczba klientów

na koniec IIQ 2023

ExitPlan.

Rok inwestycji

| 2020

Wartość transakcji

| 2.1M

Udział w spółce

| 10.1%

Exit Plan Games to warszawskie studio tworzące gry komputerowe. Spółka w marcu 2021 wypuściła premierowy tytuł: Bang-On Balls: Chronicles – trójwymiarową, zręcznościową platformówkę.

- Nazwa i forma prawna
ExitPlan sp. z o.o.
- Siedziba
Warszawa, Polska
- Strona internetowa
exitplangames.com
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
10.1%
- Kwalifikacja
Seed
- Wycena na koniec raportowanego okresu
5 878 923,31.PLN



Exit Plan Games to warszawskie studio tworzące gry komputerowe. Założycielami Spółki są dwaj deweloperzy: José Teixeira and Damien Monnier, posiadający wieloletnie doświadczenie zdobywane m.in.: przy tworzeniu gier takich jak The Witcher 3: Wild Hunt w CD projekt RED, czy Dying Light 2 w Techland.

Spółka w marcu 2021 wypuściła premierowy tytuł: Bang-On Balls: Chronicles – trójwymiarową, zręcznościową platformówkę. Gra zbiera bardzo dobre recenzje, a Zespół Spółki nieustannie pracuje nad jej rozwojem i aktualizacjami. Środowisko graczy bardzo dobrze ją odebrało, pozostawiając ponad 98% pozytywnych opinii.

ExitPlan.

Zdarzenia:

- Gra otrzymała **98% pozytywnych recenzji**.
- Prace nad wersjami gry na konsole Xbox i Playstaion
- Usprawnienia gry
- Aktualizacja głównego menu gry
- Udział w PAX West 2023
- Udział w targach gamescom

Plany:

- Premiera pełnej wersji gry we wrześniu 2023 roku

Poznaj ExitPlan:

- w [Pulsie Biznesu](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](#)



Poley.me.

Rok inwestycji

| 2021

Wartość transakcji

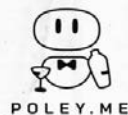
| 1M

Udział w spółce

| 27,76%

Poley.me tworzy bar przyszłości, w którym barmani będą mogli stworzyć kreatywne drinki, a autonomiczna maszyna odciąży ich z prostych, powtarzalnych czynności.

- Nazwa i forma prawna
Incredible Machines sp. z o.o.
- Siedziba
Wrocław, Polska
- Strona internetowa
poley.me
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
27.76%
- Kwalifikacja
Pre-seed
- Wycena na koniec raportowanego okresu
1 000 000 PLN



Poley.me tworzy bar przyszłości, w którym barmani będą mogli stworzyć kreatywne drinki, a autonomiczna maszyna odciąży ich z prostych, powtarzalnych czynności. Poley.me jest w stanie przygotować 120 koktajli na godzinę, tym samym zwielokrotnić przepustowość barów oraz wyeliminować kolejki.

Każdy, kto będzie chciał kupić drinka, będzie mógł to zrobić natychmiast, a płatność uregulować w aplikacji lub przy maszynie. Innowacyjność polskiego autonomicznego baru opiera się na modelu biznesowym RaaS (Robot as a service) oraz kompleksowości rozwiązania: maszyna jest w stanie przyjąć zamówienie oraz płatność, a następnie wydać drinka i paragon.

Poley.me.

Zdarzenia:

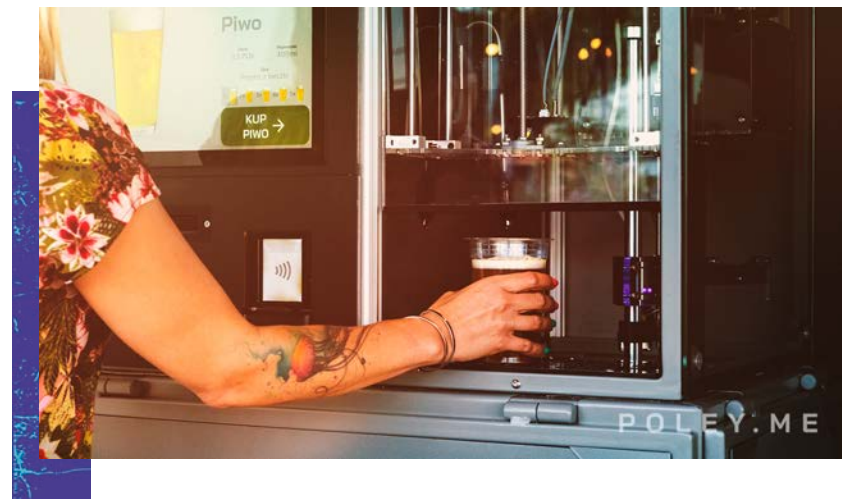
- **Zintegrowanie maszyny** z systemami producentów drukarki fiskalnej czy terminalami płatniczymi. Wprowadzona płatność Bitcoinem (pierwsze 500 zamówień z płatnością bitcoinem)
- **Udział** w MIPIN w Cannes, Polish Tech Days w Londynie i Warszawie
- Zakończenie remontu bazy - powiększenie powierzchni o kolejny warsztat i dodatkowe stanowiska R&D
- Przygotowanie sprzętowe i ofertowe do sezonu letniego (bary, festiwale), rozpoczęcie działań sprzedażowych
- **Rozwój produktów i usług** w kierunku sustainable development i ESG compliance, dołączenie do CSR WroClub
- Zakończenie testów kubków kompostowalnych we współpracy ze Znika w ramach 3. etapu planu "Działamy lepiej", wprowadzenie kubków do oferty.
- **Przekroczenie 55 000 polanych napojów**
- **Rekord serwisu** - 491 piw w trakcie jednego popołudnia
- **Rozpoczęcie współpracy** ze stałymi klientami sezonowymi - roboty rozpoczęły swoją pracę w Hot Spot Beach Bar i Formie Płynnej we Wrocławiu
- **Roboty obsłużyły uczestników wydarzeń w Polsce i Czechach:** Festiwal piwa - Beer Geek Madness, największe wydarzenie biznesowe i technologiczne CEE - Impact CEE, Poznańskie Juwenalia, jedno z największych wydarzeń Bitcoinowych w Europie - BTC Prague (pierwszy event zagraniczny), Żabka Innovation Day
- **Rozpoczęcie współpracy** z producentem napojów Dobry Materiał
- **Partnerstwo** z Klubem Warta Poznań oraz podjęcie eventowej współpracy z Kompanią Piwowarską i marką Lech
- **Podpisanie umowy** na realizację obsługi serwowania piwa na najpopularniejszych festiwalach muzycznych w Polsce
- **Wyprodukowanie nowych obudów** o zmienionym designie

Plany:

- Premiera nowej wersji robota obsługującego szklanki
- Realizacja sezonowej sprzedaży festiwalowej
- Rozwój oprogramowania
- Rozbudowa zespołu
- Eliminacja papieru z procesu zakupowego robota w ramach planu "Działamy lepiej"

Poznaj Poley.me:

- w [Forbes](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Unfold.vc](#)
- w [SpidersWeb](#)
- na [Facebooku](#)



GibLib.

Rok inwestycji

| 2018

Wartość transakcji

| 0.2M

Udział w spółce

| 0.55%

GibLib udostępnia serwis umożliwiający oglądanie materiałów wideo z zabiegów oraz wykładów w 4K i HD pełnej długości skierowanych do lekarzy, studentów i specjalistów.

- Nazwa i forma prawna

Pragma Inc.

- Siedziba

Kalifornia, USA

- Strona internetowa

giblib.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

0.55%

- Kwalifikacja

Start-up

- Wycena na koniec raportowanego okresu

230 966,76 PLN

GIBLIB ▶



GIBLIB to firma z siedzibą w Kalifornii, nazywana „Netflixem” edukacji medycznej. Platforma udostępnia filmy instruktażowe z zabiegów i operacji dla lekarzy, studentów i specjalistów chcących podnieść swoje kwalifikacje. Spółka została wymieniona w zestawieniu TIME “The best inventions of 2021”.

Materiał chirurgiczny, wraz z kursami i wykładami na temat najnowszych badań, pochodzi z najlepszych instytucji medycznych, w tym Mayo Clinic, Stanford Medicine, Cedars Sinai, UCSF Health, Keck Medicine of USC i Cleveland Clinic i innych.

Giblib uruchomił nowe funkcje oraz integrację z ChatGPT. W planach jest wdrożenie kolejnego zestawu funkcji.

PixelRace.

Rok inwestycji

| 2021

Wartość transakcji

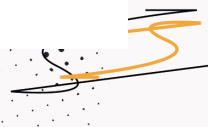
| 1M

Udział w spółce

| 11.5%

W PixelRace powstaje oprogramowanie obsługujące technologię Real-time Virtual Film Production wykorzystywaną w produkcji filmów fabularnych, reklamowych, teledysków i seriali.

- Nazwa i forma prawna
PixelRace sp. z o.o.
- Siedziba
Warszawa, Polska
- Strona internetowa
pixelrace.pl
- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
11.5%
- Kwalifikacja
Seed
- Wycena na koniec raportowanego okresu
1 000 000 PLN



PIXELRACE



W PixelRace powstaje oprogramowanie obsługujące technologię Real-time Virtual Film Production wykorzystywaną w produkcji filmów fabularnych, reklamowych, teledysków i seriali.

Firma tworzy również wirtualną rekwizytornię będącą biblioteką wysokiej jakości fotorealistycznych skanów 3D, dedykowanych do tego typu produkcji filmowej oraz produkcji gier komputerowych. Real-time virtual production polega na komputerowym generowaniu realistycznych plenerów i wnętrz 3D w czasie rzeczywistym oraz pełnej synchronizacji z fizyczną scenografią.

PixelRace.

Zdarzenia:

- Przygotowanie do pozyskania funduszy publicznych NCBiR, zebranie ekipy naukowej i wykonawczej; - Sesja Kwiecień 2023
- Przygotowanie do złożenia Epic Megagrant do oprogramowania PXR Driving Stage
- Przygotowanie aplikacji Kreatywna Europa dot. Szkoleń profesjonalistów Wirtualnej Produkcji;
- Premiera Projektu "MURALE. Banksy w Ukrainie" - wirtualnego doświadczenia dokumentalnego opartego na skanach 3D. Dzieło będzie miało swoją premierę podczas edycji Cannes Next zaplanowanej na 17-22 maja 2023 roku.
- Rozwój oprogramowanie tracking server do formy funkcjonalnej
- Rozwój projektu i złożenie wniosku ESA - Certified 3D content
- Skanowanie PoC dla IKEA
- Przygotowywanie i pokaz projektu Murals na festiwalu w Cannes
- Obniżenie kosztów i przeniesienie biura do Pruszkowa (przestrzeń studyjna do skanowania)
- Research do wniosku europejskiego
- Przygotowanie oferty consultingu studia wirtualnego w Grecji

Plany:


- Przygotowanie do wprowadzenia pierwszych produktów software'owych na unrealmarket i do dystrybucji bezpośredniej
- Przygotowanie do pisania wniosku unijnego, znalezienie partnerów naukowych
- Przygotowanie do zdobycia dotacji na skanowanie Muzeum Auschwitz
- Zbicie partnerów muzealnych w celu developowania i testowego wprowadzania nowych technologii z zakresu skanowania 3D i przetwarzania skanów.
- Testowe wprowadzenie produktów softwareowych w Szkole Filmowej w Łodzi

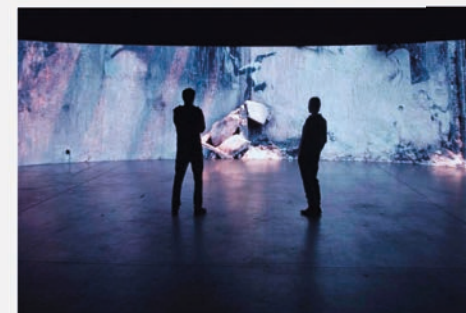


Poznaj PixelRace:

- w [Business Insider](#)
- na [Unfold.vc](#)
- na [stronie spółki](#)
- na [Facebooku](#)

13 MAY 2023

 Cannes Next, ATM Virtual & Aggressive to Present MURALS, a New Immersive Experience in Cannes



Boostsite.

Rok inwestycji

| 2021

Wartość transakcji

| 1M

Udział w spółce

| 33.13%

Boostsite.com, tworzy innowacyjną platformę do audytowania serwisów internetowych w obszarze skutecznego SEO.

- Nazwa i forma prawna

Boostsite sp. z o.o.

- Siedziba

Wrocław, Polska

- Strona internetowa

boostsite.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów
33.13%

- Kwalifikacja

Seed

- Wycena na koniec raportowanego okresu

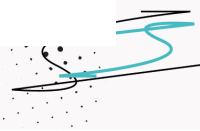
1 000 000 PLN

 **Boostsite**



Boostsite.com, tworzy innowacyjną platformę do automatycznego audytowania serwisów internetowych w obszarze skutecznego SEO.

Boostsite zapewnia szeroką gamę rozwiązań w celu lepszej optymalizacji stron internetowych. Za pomocą tego prostego narzędzia można przeprowadzić dogłębny audyt SEO, który pomaga wykryć problemy techniczne w celu ulepszenia kodu i uczynienia witryny klienta bardziej przyjazną z punktu widzenia SEO.



Boostsite.

Zdarzenia:

- integracja z AI w celu automatyzacji większej ilości rekomendacji, m.in.:
 - moduł generowania tytułów
 - moduł generowania opisów meta description
- dodanie modułu tworzenia artykułów
- zmodernizowany design aplikacji
- dodanie możliwości samodzielnego odznaczania wykonanych rekomendacji
- odświeżona strona główna boostsite.com
- wdrożenie integracji ze sztuczną inteligencją w coraz większej ilości rekomendacji
- stworzenie wtyczki Wordpress automatyzującej proces tworzenia bloga wraz z utworzeniem specjalnej podstrony pod wtyczkę oraz aktualizacja w marketplace Wordpress
- wdrożenie oznaczeń dla każdej rekomendacji dotyczących czasu potrzebnego na jej wykonanie, szacunków dotyczących wzrostu widoczności po poprawie oraz progresu wykonania
- popularyzacja narzędzia na kilkudziesięciu grupach Social Media

Plany:

- rozwój wtyczki do automatycznego blogowania
- stworzenie nowej, wyodrębnionej funkcjonalności dotyczącej dynamicznego przeszukiwania serwisu
- poszerzenie zasięgów dzięki m.in. Social Media oraz poleceniom
- rozwój afiliacji



Wally.

Rok inwestycji

| 2022

Wartość transakcji

| 0.9M

Udział w spółce

| 2.84%

Wally Health tworzy sieć klinik dentystycznych skoncentrowanych na opiece proaktywnej – prewencyjnej połączonej z innowacyjnym, subskrypcyjnym modelem sprzedaży.

- Nazwa i forma prawna

Wally Health Inc.

- Siedziba

Nowy Jork, USA

- Strona internetowa

carebywally.com

- Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów

2.84%

- Kwalifikacja

Seed

- Wycena na koniec raportowanego okresu

821 320,00 PLN

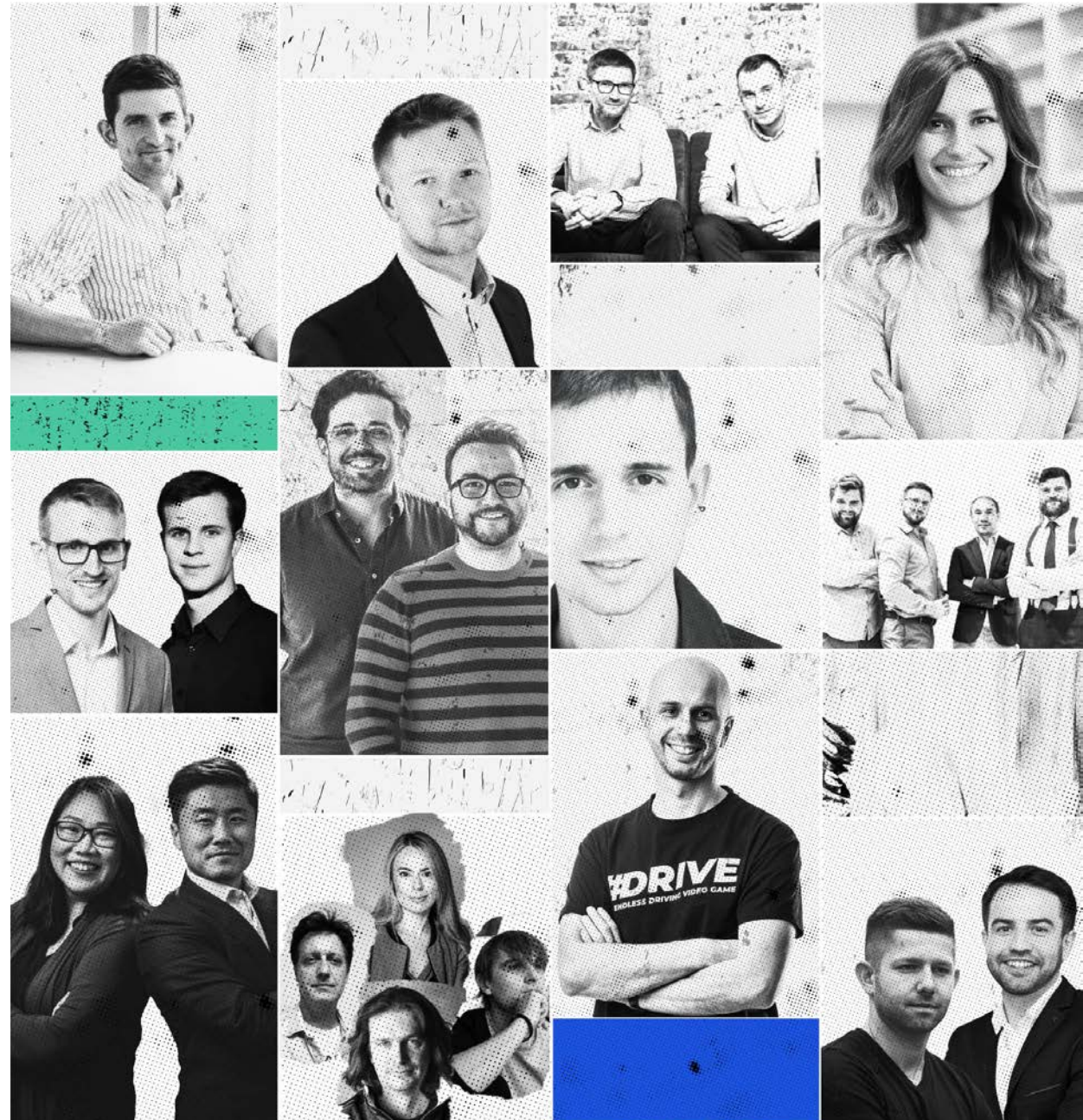


Wally Health tworzy sieć klinik dentystycznych skoncentrowanych na opiece proaktywnej – prewencyjnej połączonej z innowacyjnym, subskrypcyjnym modelem sprzedaży.

Wally pozyskało 3 mln USD na dalszy rozwój. W gronie inwestorów znajdują się Bling Capital i GFR Fund ze Stanów Zjednoczonych, Myelin VC z Hiszpanii czy inwestor Jack Abraham, szef amerykańskiego Atomic.vc. W ostatnim czasie Wally Health otworzył swoją drugą klinikę dentystyczną w Nowym Jorku – po Upper Eastside, w dzielnicy Tribeca oraz trzecią w Williamsburg. Spółka odnotowuje stały wzrost przychodów oraz klientów.

Zestawienie informacji dodatkowych.

alternatywnej spółki inwestycyjnej
za I półrocze 2023 roku



Zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej

Zestawienie lokat - tabela główna

Składniki lokat	30.06.2023			30.06.2022		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	13 212	32 925	39,5%	12 721	21 152	23%
Udziały w spółkach z o.o.	17 258	40 135	63,9%	13 186	20 631	23%
Depozyty	1 000	1 032	1,2%	-	-	-
Wierzytelności	991	1 089	1%	5 495	5 097	6%
Waluty	3 018	3 018	3,6%	6 336	6 336	7%
Certyfikaty inwestycyjne	2 000	2 121	2,5%	2 000	2 117	2%
Suma	37 569	80 320		49 605	64 965	

Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby Emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Agencja Rozwoju Innowacji SA	Alternatywny system obrotu	NewConnect	1 111 945	Polska	PLN	288	288	409	409	0,5%
Brand 24 SA	Alternatywny system obrotu	GPW	224 682	Polska	PLN	3 286	3 286	8 538	8 538	10,2%
Pixel Perfect Dude S.A.	Nienotowane na rynku	-	224 506	Polska	PLN	1 300	1 300	1 300	1 300	1,6%
Pixel Crow Games SA	Alternatywny system obrotu	NewConnect	3 153 585	Polska	PLN	3 475	3 475	347	347	0,4%
TimeCamp SA	Nienotowane na rynku	-	421 050	Polska	PLN	1 658	1 658	12 682	12 682	15,2%
Intelliseq SA	Nienotowane na rynku	-	1 362 417	Polska	PLN	3 205	3 205	9 649	9 649	11,6%

Tabele uzupełniające

Udziały w spółkach z o.o.	Siedziba spółki	Kraj siedziby Spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość wg ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Infermedica Inc	Delaware	USA	900 000	PLN	2 204	2 204	21 661	21 661	26%
Primetric	Wrocław	Polska	139	PLN	859	859	3 379	3 379	4%
Exit Plan Games	Warszawa	Polska	18	PLN	2 118	2 118	5 879	5 879	7%
DiveInData	Wrocław	Polska	120	PLN	5	5	5	5	0%
Friendly Score Ltd	Londyn	Wielka Brytania	21 000	PLN	262	262	-	-	0%
Sundose	Lublin	Polska	735	PLN	4 422	4 422	1 955	1 955	2,3%
Central Europe Genomics Center	Białystok	Polska	25	PLN	1	1	1	1	0%
Pragma Inc	California	USA	215 507	USD	50	215	53	231	0,3%
Incredible Machines	Wrocław	Polska	176	PLN	1 000	1 000	1 000	1 000	1,2%
PixelRace	Warszawa	Polska	13	PLN	1 000	1 000	1 000	1 000	1,2%
AgroNetPRO	Dęblin	Polska	59	PLN	1 150	1 150	1 150	1 150	1,4%
Wally Health	Nowy Jork	USA	565 658	USD	200	924	191	821	1%
National Mobility Eldercare	Delaware	USA	14 705 882	USD	500	2 097	479	2 053	2,5%
BoostSite	Wrocław	Polska	107	PLN	1 000	1 000	1 000	1 000	1,2%

Tabele uzupełniające

Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i prawa uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty inwestycyjne	x	x	InValuse Multi-Asset Konserwatywny FIZ	19 187	PLN	2 000	2 000	2 121	2 121	2,5%

Wierzytelności	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wierzytelności	WakePark Wrocław	Polska	2023-12-31	pożyczka	118	1	PLN	100	100	189	189	0,2%
Wierzytelności	Pragma Inc	USA	2021-10-08	convertible note	80	1	USD	20	80	21	94	0,1%
Wierzytelności	Pixel Race	Polska	2023-07-31	pożyczka	100	1	PLN	100	100	104	104	0,1%
Wierzytelności	Pixel Perfect Dude	Polska	2023-05-28	pożyczka	400	1	PLN	400	400	410	410	0,5%

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa do 28.09.2023	PKO BP	PL	PLN	4,2%	1 000	1 000	1 036	1 036	1,2%

Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej z podziałem na:

a) Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi.

Rodzaj aktywa	Nazwa spółki	Wartość wg wyceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	Brand 24 SA	3 286	8 538	10,2%
Udziały	Infermedica sp. z o.o.	2 204	21 661	26%
Akcje	Pixel Perfect Dude SA	1 300	1 300	1,6%
Akcje	TimeCamp SA	1 658	12 682	15,2%
Udziały	Sundose sp. z o.o.	4 422	1 955	2,3%
Akcje	Intelliseq SA	3 200	9 649	11,6%
Udziały	Boostsite sp. z o.o.	1 000	1 000	1,2%
Udziały	Exit Plan Games sp. z o.o.	1 379	5 879	7%
Udziały	PixelRace sp. z o.o.	1 000	1 000	1,2%
Udziały	Primetric sp. z o.o.	858	3 379	4%

b) Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi, w tym:

Aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Z 2016 r. Poz. 1896 i 1948) (należy wskazać rodzaje aktywów).

- Nie dotyczy.

Pozostałe aktywa

- Środki w banku i w kasie w wysokości 3 017 865,37 PLN.

Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto, ze wskazaniem:

a) Wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

- 823.821,37 zł - krótkoterminowe akcje rynku GPW
- 2 096 649,96 - National Mobility Eldercare Inc.

b) Wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

- 1.990.981,05 zł - krótkoterminowe akcje rynku GPW
- 265 000,05 - Pixel Crow Games

c) Zrealizowanego wyniku na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym zrealizowanych zysków lub strat.

Wynik zrealizowany: -62 700,05 zł

d) Wyniku z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

Wynik z tytułu aktualizacji wyceny aktywów nabytych w ramach strategii inwestycyjnej wyniósł 3 576 906,43 PLN

Przychody z tytułu wzrostu wartości godziwej składników portfela inwestycji: 5 434 597,63cPLN

Koszty z tytułu spadku wartości godziwej składników portfela inwestycji: 1 857 691,20 PLN

e) Łącznego wyniku finansowego osiągniętego przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Łączny wynik finansowy w ramach realizacji strategii inwestycyjnej wyniósł 2 520 338,83 PLN

Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, w podziale na:

a) Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnej, w tym:

Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

60 000 zł

Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem

Nie wystąpiły.

Koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej lub jego częścią, o którym mowa w art. 70g ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

Nie dotyczy.

Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną.

Nie dotyczy.

Koszty usług depozytariusza w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

Nie dotyczy

Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

Koszty zmienne:

Usługi Prawne: 7 798,20 zł

Usługi Notarialne: 2 292,72 zł

Usług informatyczne: 5 889,23 zł

Podróże służbowe: 6 075,99 zł

Koszty stałe:

Koszty związane z funkcjonowaniem na GPW: 8 000 zł

Najem powierzchni biurowej: 86 417,71 zł

Wynagrodzenia wraz kosztami wynagrodzeń: 160 348,97 zł

Koszty PR: 49 200 zł

Księgowość: 28 000,95 zł

Animator rynku: 12 000,00 zł

b) Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Nie wystąpiły.

Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa.

Uczestnicy Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Unfold.vc ASI S.A. posiadają standardowe uprawnienia akcjonariusza spółki akcyjnej zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie Spółki. Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa uczestnictwa w Spółce Unfold.vc ASI S.A. za wyjątkiem par. 13 3(1) Statutu Spółki, zgodnie z którym każdy akcjonariusz, który posiada akcje reprezentujące co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki, jest uprawniony osobiście do powoływania oraz odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki, również wtedy gdy dysponuje akcjami stanowiącymi wielokrotność 20% kapitału zakładowego.

Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Nie dotyczy.

Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia.

Nie dotyczy.

Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Wartość aktywów netto Unfold.vc ASI SA na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 82 554 705,45 zł

Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Inwestorzy mogą uczestniczyć w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej poprzez nabywanie akcji znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bądź poprzez obejmowanie akcji z nowej emisji, w przypadku podjęcia takiej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka na dzień 30.06.2023 nie przeprowadza emisji akcji spółki. Łączna liczba akcji na dzień Raportu w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej Unfold.vc ASI SA wynosiła 30 301 656 akcji.

Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto przypadająca na akcję Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Unfold.vc ASI S.A. wynosi: 2,72 PLN.

Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej, w tym opis sposobu ustalenia liczby praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Wartość została obliczona poprzez podzielenie wysokości Kapitału Własnego spółki tj. Aktywów netto przez ilość akcji składających się na kapitał zakładowy spółki Unfold.vc ASI S.A. tj. 82 554 705,45 PLN / 30 301 656 = 2,72 PLN

Oświadczenie Zarządu.

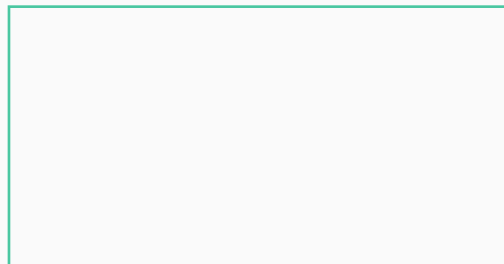
Niniejsze sprawozdanie Unfold.vc ASI S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku. do 30 czerwca 2023 roku. zostało zatwierdzone w dniu 12 września 2023 roku.

Zarząd Unfold.vc ASI SA oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, a w przypadku funduszu - wynik z operacji, oraz, że półroczne sprawozdanie z działalności Unfold.vc ASI SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Jakub Sitarz

Prezes Zarządu

12.09.2023 roku



Unfold.

www.unfold.vc

