

RAPORT KWARTALNY
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.

IV kwartał 2016 r.



Wrocław, 9 lutego 2017 r.

Szanowni Państwo,

*Przekazujemy Państwu raport okresowy za IV kwartał 2016 r., który dla Spółki zakończył się jednostkową stratą netto w wysokości **174 860,13 zł** przy przychodach ze sprzedaży na poziomie ok. **810 034,31 zł**. Zysk ze sprzedaży w omawianym kwartale wyniósł **273 692,64 zł**. Aktualne szacunki wskazują również, że wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki w ujęciu całego 2016 r. jest wyższa od jednostkowych przychodów Spółki za 2015 r., warto również wskazać iż dane finansowe Spółki za sam IV kw. 2016 r. w zakresie osiągniętych przychodów ze sprzedaży są wyższe niż przychody osiągnięte przez Spółkę w okresie pierwszych trzech kwartałów 2016 r. W opinii Zarządu Emitenta świadczy to o stopniowej poprawie osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych.*

Jednocześnie informujemy, iż wyższa w stosunku do roku poprzedniego wartość straty netto, w głównej mierze wynika z faktu, iż podjęta została decyzja o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2016 r. aktualizacji wartości aktywów Emitenta z tytułu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 390.371,13 zł. Powyższe działania jest konsekwencją faktu, iż w trakcie 2016 r. Spółka otrzymała z PARP pismo w sprawie wezwania do zwrotu niewykorzystanej kwoty wsparcia wraz z odsetkami. Kwota ta obciążała pozostałe koszty operacyjne, w konsekwencji przekładając się na wyższy poziom straty netto wykazanej przez Spółkę. Na wynik Spółki wpłynęły również inne przedsiębiorstwa, których opis znajduje się w dalszej części niniejszego raportu, przy czym Zarząd Emitenta zaznacza, iż ich dokonanie pozostanie bez bezpośredniego wpływu na poziom środków pieniężnych Emitenta

W omawianym okresie Spółka zrealizowała ponad 100 zleceń dla klientów. Przeważająca część z nich (około 80%) udało się zafakturować do końca roku, natomiast pozostałe związane są z premią za sukces i przychody z nich uzależnione są od pozytywnych wyników konkursów.

W ostatnim kwartale Spółka zmniejszyła swoje zaangażowanie w Aricapital S.A. do około 45%. Dzięki sprzedaży akcji, Spółka pozyskała dodatkowe środki finansowe, które znajdują swoje odzwierciedlenie w przychodach finansowych. W związku z powyższym od IV kw. 2016 r. zaprzestana została konsolidacja wyników finansowych Emitenta oraz Aricapital S.A. Obecnie Zarząd koncentruje się na utrzymaniu dynamiki sprzedaży oraz na dalszej restrukturyzacji Spółki.

Zapraszam do lektury.
Szymon Gawryszczak,
Prezes Zarządu

Spis treści

I.	INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
II.	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	5
III.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	9
IV.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	16
V.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	17
VI.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	18
VII.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	18
VIII.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
IX.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ ...	18
X.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19
XI.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	19

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Agencja Rozwoju Innowacji S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
Telefon:	+48 (71) 354 07 93
Faks:	+48 (71) 354 07 93
Adres poczty elektronicznej:	biuro@aridotacje.pl
Adres strony internetowej:	www.aridotacje.pl
NIP:	899-261-64-11
REGON:	020568392
KRS:	0000406260

Źródło: Emitent

II. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	400 403,00	592 203,52
I. Wartości niematerialne i prawne	127 555,55	160 903,88
II. Rzeczowe aktywa trwałe	170 116,45	248 569,64
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	102 731,00	182 730,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 429 295,20	1 540 089,22
I. Zapasy	11 805,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 107 453,97	1 153 880,07
III. Inwestycje krótkoterminowe	295 149,75	164 813,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 886,48	221 395,35
AKTYWA RAZEM	1 829 698,20	2 132 292,74
A. Kapitał (fundusz) własny	99 834,44	914 238,12
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	757 144,40	757 144,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	290 111,53
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-657 309,96	-133 017,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 729 863,76	1 218 054,62
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	146 813,64	146 813,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 583 050,12	1 071 240,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	1 829 698,20	2 132 292,74

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	810 034,31	339 602,00	1 323 815,20	1 223 254,52
I. Przychody ze sprzedaży produktów	810 034,31	339 602,00	1 323 815,20	1 223 254,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	536 341,67	433 693,94	1 589 443,67	1 469 823,64
I. Amortyzacja	25 314,30	25 416,47	111 801,52	104 914,30
II. Zużycie materiałów i energii	14 941,54	13 437,15	56 431,69	80 755,66
III. Usługi obce	326 380,56	192 115,64	898 970,51	662 380,36
IV. Podatki i opłaty	45 017,58	431,80	65 562,17	19 738,40
V. Wynagrodzenia	102 318,51	160 245,15	375 605,58	449 334,80
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 555,91	27 417,67	56 339,41	73 364,97
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 813,27	14 630,06	24 732,79	79 335,15
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	273 692,64	-94 091,94	-265 628,47	-246 569,12
D. Pozostałe przychody operacyjne	111 552,21	104,81	191 786,78	2 463 204,23
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 502,80	0,00	15 502,80	0,00
II. Dotacje	94 800,00	0,00	175 031,25	2 463 170,33
III. Inne przychody operacyjne	1 249,41	104,81	1 252,73	33,90
E. Pozostałe koszty operacyjne	485 172,42	0,00	567 570,67	2 339 370,27
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	485 172,42	0,00	567 570,67	2 339 370,27
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-99 927,57	-93 987,13	-641 412,36	-122 735,16

G. Przychody finansowe	16 513,15	21 032,74	115 987,75	41 032,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	21 032,74	0,00	21 032,74
III. Zysk ze zbycia inwestycji	16 500,00	0,00	115 496,70	20 000,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	13,15	0,00	491,05	0,00
H. Koszty finansowe	91 445,71	22 416,29	131 885,35	51 315,39
I. Odsetki	11 206,19	19 950,71	41 844,61	42 608,38
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	80 239,52	2 465,58	90 040,74	8 707,01
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-174 860,13	-95 370,68	-657 309,96	-133 017,81
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	-174 860,13	-95 370,68	-657 309,96	-133 017,81
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-174 860,13	-95 370,68	-657 309,96	-133 017,81

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie		Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	-174 860,13	-95 370,68	-657 309,96	-133 017,81
II.	Korekty razem	480 351,74	-197 217,81	320 329,56	-413 883,46
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	305 491,61	-292 588,49	-336 980,40	-546 901,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	151 495,70	0,00	196 495,70	0,00
II.	Wydatki	0,00	104 150,00	0,00	200 165,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	151 495,70	-104 150,00	196 495,70	-200 165,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	555 509,49	258 983,64	1 251 823,11	435 789,39
II.	Wydatki	882 443,46	47 670,16	981 002,46	141 665,52
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-326 933,97	211 313,48	270 820,65	294 123,87
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	130 053,34	-185 425,01	130 335,95	-452 942,40
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	130 053,34	-185 425,01	130 335,95	-452 942,40
F.	Środki pieniężne na początek okresu	968,52	186 110,92	685,91	453 628,31
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	131 021,86	685,91	131 021,86	685,91

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	431 788,29	1 087 411,94	914 238,12	681 059,07
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	431 788,29	1 087 411,94	914 238,12	681 059,07
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	99 834,44	914 238,12	99 834,44	914 238,12
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	99 834,44	914 238,12	99 834,44	914 238,12

Źródło: Emitent

III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2016 r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Stosowane metody i zasady rachunkowości jednostkowych danych finansowych

- **Zasada kontynuacji** – Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.
- Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.
- **Zasadami memoriału** – Zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.
- **Zasada współmierności przychodów i kosztów** - Zgodnie z zasadą, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.
- **Ostrożnej wyceny** – Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenie wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty nadzwyczajne. Spółka tworzy rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń.
- **Zasada indywidualnej oceny** – Zgodnie z zasadą indywidualnej oceny jednostka stosuje następujące rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości: Rozliczenia zapasów co trzy miesiące.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej lub metodą praw własności.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa, lub krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek według wartości godziwej.

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych, zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według wartości godziwej.

Wartość wg cen nabycia podlega okresowemu przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznaczona do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej. Zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe

Zgodnie z par. 27 MSR 39 na dzień bilansowy jednostka gospodarcza ujmuje w sprawozdaniu finansowym składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy stała się stroną umowy tego instrumentu. Spółka ujmuje w bilansie wszystkie umowne prawa lub obowiązki wynikające z instrumentów finansowych, odpowiednio jako aktywa lub zobowiązania. Chodzi tu oczywiście o typowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w sprawozdaniu w momencie, gdy przynajmniej jedna ze stron zrealizuje postanowienia porozumienia, co spowoduje, że nabierze ona prawa do otrzymania składnika aktywów lub stanie się zobligowana do przekazania składnika aktywów.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,

- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności, są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do terminu zapadalności.

Instrument finansowy, może zostać zaliczony do tej kategorii instrumentów, jeżeli nie jest spełniony żaden z poniższych warunków:

1. jednostka zamierza utrzymywać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony
2. jednostka jest gotowa sprzedać składnik aktywów finansowych w reakcji na zmiany rynkowych stóp procentowych, zmiany stopnia zagrożenia ryzykiem itp.
3. emitent posiada prawo do rozliczania składnika aktywów finansowych w wysokości znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu

W przypadku aktywów finansowych o ustalonym terminie zapadalności Spółka dokonuje wyceny w wysokości zamortyzowanego kosztu (ceny nabycia) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki, są to aktywa finansowe wytworzone przez jednostkę gospodarczą poprzez dostarczenie pieniędzy, towarów lub realizację usług na rzecz dłużnika.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe, w momencie początkowego ujęcia składników aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych Spółka wycenia w wysokości kosztu (w cenie nabycia), czyli w wartości godziwej uiszczonej zapłaty (w przypadku składnika aktywów) lub otrzymanej zapłaty (w przypadku zobowiązania).

Wycena według wartości godziwej odbywa się dopiero w drugim etapie wyceny, czyli przy „wycenie aktywów finansowych w terminie późniejszym”.

Wartość godziwa stosowana jest głównie w odniesieniu do aktywów przeznaczonych do obrotu, do których między innymi zaliczamy wszystkie instrumenty pochodne oraz przeznaczonych do sprzedaży. Natomiast aktywa finansowe bez ustalonego terminu zapadalności należy wycenić w wysokości kosztu (ceny nabycia).

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się:

- zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu w którym nastąpiło przeszacowanie, albo
- zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zlicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie niższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

<u>Materiały</u>	cena zakupu
<u>Produkty gotowe</u>	koszt wytworzenia na podstawie kalkulacji kosztów bezpośrednich
<u>Towary</u>	cena zakupu

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszt obsługi zobowiązań zaciąganych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie przygotowywania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych

Stosowanie metody rozchodu:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzeniu środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP za ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Rezerwy tworzy się je na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o własne szacunki.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi
- wartości wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- Ujemna wartość firmy,
- Nadwyżka zafakturowanych przychodów na zarachowanych dotycząca kontraktów długoterminowych (jeśli takie kontrakty są realizowane)

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Przychody z wykonywania nie zakończonej usługi.

Przychody z wykonywania nie zakończonej usługi, w tym usługi budowlanej, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu,

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży, a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednie z nimi związane.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz starty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka- w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

IV. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka osiągnęła w okresie IV kwartału 2016 r. **przychody netto ze sprzedaży** w kwocie **810 034,31 zł**, które były o **ok. 139%** wyższe niż w IV kwartale 2015 r., gdy jednostkowe przychody Emitenta wyniosły **339 602,00 zł**. **Strata netto** Spółki za okres od października do grudnia 2016 r. wynosi **174 860,13 zł**, jest więc wyższa niż strata netto na poziomie **95 370,68 zł** wykazana w analogicznym okresie roku 2015.

Narastająco, po czterech kwartałach 2016 r., Emitent wypracował **1 323 815,20 zł przychodów netto ze sprzedaży**, wyższych od **1 223 254,52 zł** osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o ok. **8% r/r**. Po uwzględnieniu poniesionych w 2016 r. kosztów przełożyło się to na jednostkową **stratę netto** w wysokości **657 309,96 zł**, która jest wyższa od **133 017,81 zł** jednostkowej straty netto w analogicznym okresie 2015 r.

Na wyniku finansowe Spółki w raportowanym okresie istotny wpływ miały następujące działania:

1) Dokonanie niezbędnych odpisów

Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2016 r. aktualizacji wartości aktywów Emitenta z tytułu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 390.371,13 zł, w związku z faktem iż w trakcie 2016 r. Emitent otrzymał z PARP pismo w sprawie wezwania do zwrotu niewykorzystanej kwoty

wsparcia wraz z odsetkami, o czym informacja przekazana została w raporcie bieżącym EBI nr 09/2016 z dnia 22 marca 2016 r. Powyższa kwota obciążyla pozostałe koszty operacyjne, w konsekwencji przekładając się na wyższy poziom straty netto wykazanej przez Spółkę. Wynik netto w kwocie 36.536,58 zł obciążyla również zaksięgowanie wyrównania zaległych rozliczeń z PFRON, a także rozliczenie poprzez koszty finansowe kosztów podwyższenia kapitału zakładowego z lat ubiegłych w kwocie 64.301,63 zł, co ponadto zmniejszyło wartość kapitału zapasowego o kwotę 157.093,72 zł.

2) Sprzedaż 30 % akcji Aricapital S.A.

W ostatnim kwartale Spółka zmniejszyła swoje zaangażowanie w Aricapital S.A. do około 45% . Dzięki sprzedaży akcji, Spółka pozyskała dodatkowe środki finansowe, które znajdują swoje odzwierciedlenie w przychodach finansowych. W wyniku powyższej transakcji Emitent przestał pełnić rolę podmiotu dominującego w stosunku do Aricapital S.A., w efekcie czego zaprzestano konsolidacji wyników finansowych Emitenta oraz Aricapital S.A.

3) Ograniczenie kosztów funkcjonowania Emitenta, co zaowocowało w ostatnim kwartale ub.r.

W czwartym kwartale 2016 r. miało miejsce dalsze obniżanie stałych kosztów funkcjonowania Spółki poprzez współpracę z podwykonawcami oraz efektywniejszą politykę personalną.

4) Zawarcie aneksu do umowy kredytowej

W raportowanym okresie Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 8 marca 2013 r. Celem zawarcia aneksu było przedłużenie do dnia 13 stycznia 2017 r. terminu, na jaki udzielony został kredyt. W tym kontekście istotny jest fakt, iż w dniu 17 stycznia 2017 r., tj. już po zakończeniu okresu objętego raportem, Emitent zawarł ww. podmiotem kolejny aneks do umowy kredytowej, który doprecyzował warunki przedłużenia spłaty kredytu, zgodnie z którymi aktualnie Emitent zobowiązany jest spłacić zadłużenie z tytułu kredytu w terminie do 10 stycznia 2020 r. Pełen opis warunków udzielenia kredytu zawartych we wspomnianym aneksie znajduje się w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2017 z dnia 17 stycznia 2017 r.

V. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty niniejszym raportem kwartalnym.

VI. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

VII. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Emitent w IV kwartale 2016 r. nie wprowadził znaczących rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

VIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej w związku z czym nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

IX. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej w związku z czym nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

X. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Szymon Gawryszczak	2.241.553	29,61%	4.483.106	39,44%
Venture Incubator S.A.	3.322.875	43,89%	4.245.750	37,36%
Pozostali	2.007.016	26,51%	2.637.032	23,20%
RAZEM	7.571.444	100,00%	11.365.888	100,00%

Źródło: Emitent

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent zatrudniał 9 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na 8 pełnych etatów.

W okresie od stycznia do grudnia 2016 r. Emitent nawiązywał również współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Emitent zawarł takie umowy z 21 osobami.