



**PATENT FUNDS.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**Z DZIAŁALNOŚCI ZA**  
**2018 ROK**

Wrocław, 21 marca 2019 r.

**Spis treści:**

<b>I. Podstawowe informacje o Emitencie .....</b>	<b>3</b>
<b>II. Przedmiot działalności.....</b>	<b>7</b>
<b>III. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....</b>	<b>8</b>
<b>IV. Przewidywany rozwój Spółki.....</b>	<b>10</b>
<b>V. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Spółki .....</b>	<b>10</b>
<b>VI. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki .....</b>	<b>10</b>
<b>VII. Nabycie udziałów (akcji) własnych.....</b>	<b>11</b>
<b>VIII. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady) .....</b>	<b>11</b>
<b>IX. Instrumenty finansowe .....</b>	<b>11</b>
<b>X. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....</b>	<b>11</b>

## I. Podstawowe informacje o Emitencie

### 1. Info

Tabela 1. Podstawowe informacje o Emitencie na dzień 31.12.2018r.

Nazwa (firma):	Patent Fund S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres siedziby:	al. gen. Józefa Hallera 180/14, 53-203 Wrocław
Numer KRS:	0000380227
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	021474517
NIP:	8943018070
Telefon:	+48 666 343 772
Poczta e-mail:	biuro@patentfund.pl
Strona www:	<a href="http://www.patentfund.com">www.patentfund.com</a> – strona www korporacyjna <a href="http://www.namegine.com">www.namegine.com</a> – strona www głównego projektu Spółki

Źródło: Emitent

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, powyższe dane nie uległy zmianie.

### 2. Podstawa prawna działania spółki

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000380227.

Data rejestracji w KRS: 8 marca 2011 r.

W dniu 21 lutego 2018 r. Sąd Rejonowy Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował zmianę adresu spółki z ul. Św. Mikołaja 8-11 na ul. Jerzego Kukuczki 5/19 we Wrocławiu.

W dniu 30 października 2018 r. Sąd Rejonowy Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował zmianę adresu spółki z ul. Jerzego Kukuczki 5/19 we Wrocławiu na al. gen. Józefa Hallera 180/14 we Wrocławiu

Ostatnia zmiana oraz jednocześnie przyjęcie jednolitej treści Statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu w dniu 21 lutego 2018 r. na podstawie zmian dokonanych w Statucie Spółki w dniu 6 lutego 2018 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Aktualna treść Statutu Spółki znajduje się na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://patentfund.com/relacje-inwestorskie/dokumenty-korporacyjne/> oraz w aktach Spółki

w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

### 3. Kapitał zakładowy

W dniu 21 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrował 1 000 000 akcji serii H.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 100 000,00 złotych i dzielił się na 11 000 000 akcji o wartości 0,10 groszy każda:

- 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.500.000,
- 375 000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 000.001 do 375.000,
- 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 000.001 do 400.000,
- 1 004 000 (słownie: jeden milion cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.004.000,
- 502 000 (słownie: pięćset dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 000.001 do 502.000,
- 2 550 000 (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 000.001 do 2.550.000,
- 3 669 000 (słownie: trzy miliony sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.669.000,
- 1 000 000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii H o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.000.000.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

### 4. Organy spółki

#### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Tabela 2. Lista Akcjonariuszy posiadająca powyżej 5% w kapitale zakładowym Emitenta na dzień 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Venture Inc S.A.	9 103 585	82,76%	9 103 585	82,76%
Pozostali	1 896 415	17,24%	1 896 415	17,24%

Źródło: Emitent

Działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2018 roku:

6 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło następujące uchwały w przedmiocie:

- podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii H z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy i zmiany § 7 ust. 1 Statutu
- wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie

Obrotu (rynek New Connect) akcji serii H oraz praw do akcji serii H, dematerializacji akcji serii H oraz praw do akcji serii H

- upoważnienia Zarządu do korzystania z kapitału docelowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy oraz zmiany § 8a Statutu Spółki
- zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki
- zmiany § 12 ust. 5 Statutu Spółki
- ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki
- odwołania członka Rady Nadzorczej – p. Alicja Olszar
- powołania członka Rady Nadzorczej – p. Rafał Sobczak

26 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło następujące uchwały w przedmiocie:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017.
- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017.
- Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty/podziału zysku za rok obrotowy 2017.
- Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków za rok 2017.
- Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków za rok 2017.
- Podjęcie uchwały w sprawie skrócenia kadencji Rady Nadzorczej Spółki.
- Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia długości kadencji Rady Nadzorczej Spółki.
- Podjęcie uchwał w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki.
- Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Od dnia 01.01.2019r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmowało uchwał.

## Rada Nadzorcza

Tabela 3. Skład rady nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2018 r.

Imię nazwisko	Pełniona funkcja
Maciej Jarzębowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Sobczak	Członek Rady Nadzorczej
Anna Sitarz	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Sitarz	Członek Rady Nadzorczej
Urszula Jarzębowska	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie 01.01.2018r. – 31.12.2018r.:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 06.02.2018 roku na mocy podjętych uchwał dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Po odwołaniu Pani Alicji Olszar skład Rady

Nadzorczej został uzupełniony o Pana Rafała Sobczaka.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2018 roku na mocy podjętych uchwał dokonało skrócenia kadencji Rady Nadzorczej do dnia ZWZA oraz jednocześnie powołało wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na nową 4-letnią kadencję począwszy od dnia odbycia ZWZA - 26.06.2018r. Skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Od dnia 01.01.2019r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianom.

**Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w 2018 roku oraz w okresie od 01.01.2019r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:**

- Uchwała nr 1 z dnia 07 lutego 2018 roku w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Patent Fund SA za rok obrotowy 2017
- Uchwała nr 1 z dnia 25.06.2018 w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017
- Uchwała nr 2 z dnia 25.06.2018 w sprawie oceny sprawozdania zarządu z działalności Patent Fund SA za rok 2017
- Uchwała nr 3 z dnia 25.06.2018 w sprawie oceny wniosku zarządu dotyczącego pokrycia straty spółki za rok 2017
- Uchwała nr 4 z dnia 25.06.2018 w sprawie wniosku do walnego zgromadzenia w sprawie udzielenia absolutorium prezesowi zarządu panu Maciejowi Oniszcukowi
- Uchwała nr 5 z dnia 25.06.2018 w sprawie wniosku do walnego zgromadzenia w sprawie udzielenia absolutorium prezesowi zarządu panu Maciejowi Klaczyńskiemu
- Uchwała nr 6 z dnia 25.06.2018 w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej
- Uchwała nr 7 z dnia 25.06.2018 w sprawie rozparzenia i zaopiniowania spraw wnoszonych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
- Uchwała nr 1 z dnia 25 lipca 2018 roku w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego
- Uchwała nr 2 z dnia 25 lipca 2018 roku w sprawie wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji zwykłych na okaziciela serii I emitowanych w ramach kapitału docelowego
- Uchwała nr 1 z dnia 15 stycznia 2019 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 i 2019

## Zarząd

Tabela 4. Skład Zarządu na dzień 31.12.2018r.

Imię nazwisko	Pełniona funkcja
Maciej Klaczyński	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

Skład Zarządu w okresie 01.01.2018 r. – 31.12.2018r. oraz od 01.01.2019r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianom.

Uchwały podjęte przez Zarząd w 2018 roku oraz w okresie od 01.01.2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Uchwała z dnia 2 stycznia 2018 r. W sprawie dokumentów akcji serii F i serii G (anulowanie oraz wydanie nowych odcinków akcji)
- Uchwała z dnia 11 stycznia 2018 r. w sprawie zmiany adresu Spółki ze św. Mikołaja 8-11/201, 50-125 Wrocław na ul. Jerzego Kukuczki 5/19, 50-570 Wrocław
- Uchwała nr 01/02/2018 z dnia 5 lutego 2018 r. w sprawie ustalenia opinii Zarządu dotyczącej uzasadnienia dla wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do akcji serii H oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H
- Uchwała nr 02/02/2018 z dnia 5 lutego 2018 r. w sprawie ustalenia opinii Zarządu dotyczącej uzasadnienia dla nowego upoważnienia zarządu do korzystania z kapitału docelowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy oraz zmiany par. 8a Statutu spółki.
- Uchwała nr 03/02/2018 z dnia 7 lutego 2018 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H
- Akt notarialny rep. A nr 10531/2018, posiedzenie zarządu, uchwała nr 1/08/2018 zarządu z dnia 1 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru
- Akt notarialny rep. A nr 11930/2018, posiedzenie zarządu, uchwała nr 1/09/2018 zarządu z dnia 13 września 2018 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1/08/2018 zarządu z dnia 1 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru
- Uchwała nr 1/10/2018 z dnia 9 października 2018 r. w sprawie uchylenia Uchwały 1/08/2018 Zarządu z dnia 1 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.
- Uchwała nr 2/10/2018 z dnia 10 października 2018r. w sprawie zatwierdzenia przyjętego tekstu jednolitego „Zasad (polityki) rachunkowości” Spółki
- Uchwała z dnia 24 października 2018 r. W sprawie zmiany adresu Spółki z u. Kukuczki 5/19, 50-570 Wrocław na al. gen. Józefa Hallera 180/14 we Wrocławiu

Istotna działalność zarządu w 2018 roku:

- podpisanie umowy sprzedaży akcji serii H w dniu 09.02.2018 r.
- rozwiązanie umowy z Autoryzowanym Doradcą z dniem 31.12.2018 r.

## II. Przedmiot działalności

Spółka prowadzi działalność IT w zakresie tworzenia autorskiego narzędzia IT w modelu oprogramowanie jako usługa [ang. Software-as-a-Service lub SaaS] na rynku własności intelektualnej [ang. Intellectual Property lub IP]. W swojej technologii spółka wykorzystuje szeroko pojęty Machine Learning w związku z koniecznością analizy dużej ilości danych źródłowych pochodzących z oficjalnych baz urzędów patentowych (Big Data). Powstały produkt oferowany będzie w modelu B2B (business to business).

W związku z odstąpieniem od emisji akcji serii I, której powodem była niekorzystna sytuacja na rynku finansowym skutkującą brakiem możliwości uplasowania na satysfakcjonującym poziomie emisji akcji serii I, zarząd Spółki w dniu 09 października 2018 r. postanowił zawiesić realizację celu strategicznego jakim jest budowa oprogramowania Namegine (opis w akapicie powyżej) oraz

jednocześnie rozpocząć przegląd opcji strategicznych w obszarach działalności biznesowej Emitenta. Przegląd ten ma na celu wybór optymalnego wariantu dalszego rozwoju i funkcjonowania Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez Zarząd Spółki nie zostały dotąd podjęte.

Zarząd jednocześnie zaznacza, że przedmiot działalności nie został przez Spółkę zaniechany a jedynie czasowo wstrzymany do czasu znalezienia odpowiedniego zespołu projektowego. Zarząd przy wsparciu większościowego akcjonariusza poszukuje zespołu, który chciałby w strukturach Spółki kontynuować rozwój projektu Namegine.

### **III. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

#### **I kwartał 2018 r.**

- Podpisano umowę z głównym programistą i liderem technologicznym projektu „Namegine”;
- Dokonano zmiany Autoryzowanego Doradcy z Prometeia Capital sp. z o.o. na Best Capital sp. z o.o.;
- Rozwiązano umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w istocie dofinansowania do projektu 4Stock – spółka nie otrzymała w przeszłości zaliczki i/lub refundacji w ramach projektu;
- Dokonano spłaty wszelkich pożyczek zaciągniętych w przeszłości od podmiotów trzecich;
- Uregulowano wszelkie zaległe zobowiązania, o których nowy Zarząd powziął wiedzę;
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 6 lutego 2018 r. podjęło decyzję o emisji akcji serii H. Akcje w całości objęła spółka Venture Inc S.A. w zamian za wkład gotówkowy. Spółka tym samym ze sprzedaży akcji serii H pozyskała kapitał w wysokości 390 000,00 PLN z przeznaczeniem na dalszy rozwój spółki w tym przede wszystkim realizację nowej strategii;
- Spółka dokonała zgłoszenia rejestracyjnego na słowny znak towarowy „Namegine” w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO);
- Spółka zbudowała pierwszą wersję produktu o minimalnej koniecznej funkcjonalności (ang. MVP) zgodnie z przyjętą w IV kwartale 2017 r. strategią;
- Dokonano zmiany siedziby spółki z ul. Św. Mikołaja 8-11/201 we Wrocławiu na ul. Jerzego Kukuczki 5/19 we Wrocławiu, jednocześnie uległo zmianie biuro i główne miejsce prowadzenia działalności Spółki;
- Dokonano zmiany statutu Spółki i przyjęto nowy jednolity tekst Statutu;
- Uruchomiono i zaktualizowano korporacyjną stronę WWW Spółki
- Spółka wystąpiła o zwrot nadpłaconego podatku VAT z okresu do grudnia 2017 roku.

#### **II kwartał 2018 r.**



- W II kwartale 2018 roku kontynuowano działania w zakresie budowy oprogramowania w projekcie „Namegine”

### **III kwartał 2018 r.**

- W III kwartale 2018 roku kontynuowano działania w zakresie budowy oprogramowania w projekcie „Namegine”
- W wyniku zakończonej kontroli podatku VAT (do grudnia 2017 r.) związanej z wnioskiem spółki o zwrot nadpłaconego podatku VAT, spółka otrzymała 44 907,00 zł zwrotu podatku VAT oraz jednocześnie zapłaciła dodatkowe zobowiązanie w wysokości 11 153,00 zł z tytułu wystąpienia o zbyt wysoki zwrot podatku VAT w I kwartale 2018r. Jednocześnie czynności kontroli podatkowej w zakresie podatku VAT za okres historyczny aż do grudnia 2017 zostały zakończone.
- W dniu 10 Sierpnia 2018 r. Spółka ogłosiła Publiczną ofertę Akcji Serii I spółki Patent Fund S.A. w celu wyemitowania oraz sprzedaży do 3 000 000 sztuk akcji w cenie emisyjnej 0,41 zł za jedną szt. akcji. Emisja Akcji Serii I miała zgromadzić kapitał na dalszą działalność Spółki w wysokości do 1 230 000,00zł.

### **IV kwartał 2018 r.**

- 9 października 2018 roku Zarządu uchylił uchwałę sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, jednocześnie informując akcjonariuszy w tym samym dniu o odstąpieniu od Oferty Publicznej Emisji Akcji Serii I. Powodem odstąpienia od oferty publicznej była niekorzystna sytuacja na rynku finansowym skutkującą brakiem możliwości uplasowania na satysfakcjonującym poziomie emisji akcji serii I;
- W związku z odstąpieniem od publicznej emisji akcji serii I podjęto decyzję o zawieszeniu realizacji celu strategicznego jakim jest budowa oprogramowania „Namegine”;
- Podjęto decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w obszarach działalności biznesowej Spółki. Przegląd ten ma na celu wybór optymalnego wariantu dalszego rozwoju i funkcjonowania Spółki;
- Rozpoczęto dążenia do minimalizacji kosztów operacyjnych Spółki;
- Dokonano zmiany siedziby spółki z ul. Jerzego Kukuczki 5/19 we Wrocławiu ul. Jerzego Kukuczki 5/19 we Wrocławiu na al. gen. Józefa Hallera 180/14 we Wrocławiu, jednocześnie uległo zmianie biuro i główne miejsce prowadzenia działalności Spółki;
- Rozwiązano umowę współpracy z głównym programistą w projekcie „Namegine” za porozumieniem stron ze skutkiem na 15.10.2018 r.;
- Rozwiązano umowę z Autoryzowanym Doradcą ze skutkiem na dzień 31.12.2018 r.

### **Od 01.01.2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:**

- Nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze związane z działalnością Spółki;
- Kontynuowano przegląd opcji strategicznych Spółki;
- Rada nadzorcza Spółki wybrała nową firmę audytorską do przeprowadzenia badania

sprawozdania finansowego za lata 2018 oraz 2019;

- Spółka zawarła umowę z Grupą Audyty sp. z o.o. z Wrocławia w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za lata 2018 oraz 2019.

Poza zdarzeniami wymienionymi powyżej, według najlepszej wiedzy Emitenta, w omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty niniejszym raportem.

#### **IV. Przewidywany rozwój Spółki**

Spółka dąży do kontynuacji działalności oraz celu strategicznego jakim jest budowa oprogramowania w projekcie „Namegine” i w tym celu Zarząd Spółki przy wsparciu większościowego akcjonariusza poszukuje nowego zespołu, który będzie kontynuował rozwój oprogramowania w projekcie „Namegine”.

#### **V. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Spółki**

Nie wystąpiły.

#### **VI. Opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki**

Od sierpnia 2018r. działalność Spółki jest finansowana z pożyczek udzielanych przez większościowego akcjonariusza Spółki – Venture Inc SA.

Wysokość pożyczek udzielonych Spółce przez głównego akcjonariusza w 2018r. wyniosła: 150 tys. złotych.

Wysokość pożyczek udzielonych Spółce przez głównego akcjonariusza w 2019r. wyniosła: 241,5 tys. złotych.

Pożyczka udzielona przez większościowego akcjonariusza w marcu 2019 roku w wysokości 220 tys. zł. zostanie przeznaczona na pokrycie kosztów ujętych w budżecie na 2019 rok w tym również spłatę pożyczek zaciągniętych w 2018r. od tego samego pożyczkodawcy, których termin spłaty przypada na rok 2019. Wypłata tej pożyczki następuje w transzach na podstawie realizacji budżetu.

W przypadku pełnej realizacji zaplanowanego budżetu, Zarząd przewiduje, że na koniec 2019 roku łączne zadłużenie Spółki wyniesie: 241,5 tys. złotych

Wszelkie pożyczki udzielone Spółce w 2018 i 2019 są oprocentowane na poziomie rynkowym. Spółka spłaciła wszelkie wcześniejsze zobowiązania wynikające z pożyczek udzielonych Spółce w latach poprzednich o których Zarząd powziął wiedzę. Spłata nastąpiła w lutym 2018r.

Spółka nie posiada zdolności do generowania przychodów oraz zgodnie z planami do kontynuacji projektu „Namegine” nie będzie posiadała takiej zdolności w 2019 roku.

Spółka nie posiada zdolności kredytowej w bankach komercyjnych.

Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podniesienie kapitału Spółki dopiero gdy uda się Spółce znaleźć zespół, który będzie kontynuował działalność Spółki poprzez dalszą realizację projektu „Namegine”. Na dzień sporządzenia sprawozdania, Zarząd nie posiada wiedzy o planowanym podniesieniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji kolejnej serii.

Na dzień niniejszego sprawozdania Zarząd nie podejmuje się identyfikacji sytuacji finansowej Spółki po dacie 31.12.2019r.

## **VII. Nabycie udziałów (akcji) własnych**

Nie wystąpiło.

## **VIII. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

## **IX. Instrumenty finansowe**

Nie dotyczy.

## **X. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

### **1. Ryzyko braku kontynuacji działalności**

Czynniki wpływające na zagrożenie kontynuowania działalności w ciągu 12 miesięcy od zakończenia badanego okresu:

- spółka poniosła stratę w roku badanym,
- trudna sytuacja na rynku pracy,
- brak pewności, że w przypadku kolejnej emisji akcji uda się znaleźć nabywców na akcje.
- ryzyko niezrealizowania budżetu na podstawie którego większościowy akcjonariusz Spółki udzielił jej pożyczki na koszty do poniesienia w 2019 roku.

W celu eliminacji niepewności Spółka poczyniła następujące kroki: pozyskała pożyczkę od większościowego akcjonariusza, która zapewni płynność do końca 2019 roku. Ponadto zarząd we współpracy z większościowym akcjonariuszem Spółki podejmuje działania mające na celu znalezienie nowego zespołu projektowego aby Spółka kontynuowała rozwój oprogramowania a w efekcie czego mogła generować przychody oraz docelowo zyski. W przypadku znalezienia zespołu programistów zarząd będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu podniesienie kapitału zakładowego a sam zaangażuje się w pozyskanie nabywców nowo wyemitowanych akcji. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na komfortową sytuację - zarząd posiada uprawnienia do podniesienia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (zgodnie ze statutem Spółki) co może znacznie przyspieszyć pozyskanie kapitału w przyszłości. Budżet na rok 2019 został przyjęty bez założenia spłaty pożyczek udzielanych przez Spółkę w latach poprzednich innym podmiotom w wysokości 100 tysięcy złotych. Pomimo przekroczenia terminów wymagalności, Zarząd będzie dążył do tego, aby były one spłacane w 2019 roku co może jeszcze poprawić sytuację finansową Spółki.

Znalezienie nowego zespołu projektowego nie jest proste z organizacyjnego punktu widzenia. Znalezienie zespołu, z którym Spółka mogłaby podjąć współpracę i dalej realizować projekt jest bardzo czasochłonne i wymaga rozmów z wieloma dostawcami. Do tego czasu działalność Spółki finansowana będzie ze środków pochodzących z pożyczek udzielanych przez głównego akcjonariusza.

Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

## **2. Ryzyko utraty płynności**

Działalność Emitenta finansowana jest w obecnej chwili wyłącznie z pożyczek udzielanych przez większościowego akcjonariusza Spółki.

Venture Inc S.A deklaruje dalsze wspieranie Spółki w tym obszarze między innymi udzielając Spółce pożyczki w wysokości 220 tys. złotych w marcu 2019r. Na podstawie powyższych okoliczności, Emitent zwraca uwagę na niewielkie ryzyko utraty płynności w sytuacji, w której pozyskanie dodatkowego kapitału lub finansowania dłużnego z jakiegokolwiek powodu będzie utrudnione lub niemożliwe.

Emitent podejmuje dodatkowe działania ograniczające możliwość wystąpienia ww. ryzyka w postaci planowania przepływów pieniężnych (cashflow) w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego wraz z częstymi aktualizacjami, tak aby z wyprzedzeniem powziąć informację o konieczności poszukiwania dodatkowego kapitału zewnętrznego.

W celu minimalizacji straty Emitent znacznie ograniczył wydatki i obniżył poziom wszystkich kosztów pośrednich dot. działalności Spółki.

Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

## **3. Ryzyko otrzymania kary w przypadku naruszenia przepisów**

Emitent zwraca uwagę na ryzyko otrzymania kar w przypadku naruszenia przepisów związanych z udziałem w publicznym obrocie akcjami na rynku NewConnect oraz bieżących i okresowych obowiązków sprawozdawczych.

W celu minimalizacji ww. ryzyka Emitent prowadzi przejrzystą politykę informacyjną.

Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

## **4. Ryzyko biernej działalności Spółki na rynku alternatywnego obrotu akcjami NewConnect.**

W związku z opóźnieniami w realizacji przedmiotu działalności Spółki oraz stratami na wyniku finansowym, Emitent zwraca uwagę na ryzyko ze strony regulatorów (GPW, KNF) oraz

potencjalne istnienie podstaw do zakwalifikowania Emitenta do segmentu NC Alert lub w dłuższym okresie czasu nawet wykreślenia Emitenta z listy spółek notowanych na alternatywnym rynku akcji.

W celu minimalizacji ww. ryzyka Emitent prowadzi przejrzystą politykę informacyjną, raportową oraz reguluje wszelkie znane mu zobowiązania wobec regulatorów. Ponadto Emitent w przypadku zakwalifikowania Spółki do segmentu NC Alert będzie dążył do spełnienia warunków aby powrócić do segmentu NC Base.

Zarząd spółki, według najlepszej posiadanej wiedzy nie planuje doprowadzenia do sytuacji, w której akcje Emitenta zostaną zdjęte z notowań na rynku alternatywnego obrotu akcjami NewConnect.

Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta

Maciej Klaczyński

Prezes Zarządu  
Patent Fund S.A.