

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2015



Wrocław, 30 maja 2016 r.

I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY

I.1. Informacje podstawowe

I.1.1. Dane jednostki dominującej

Firma: Agencja Rozwoju Innowacji S.A.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
KRS: 0000406260
REGON: 020568392
NIP: 899-261-64-11
Telefon: 71 354 07 93
Faks: 71 354 07 93
Internet: www.aridotacje.pl
Email: biuro@aridotacje.pl
Autoryzowany Doradca: Blue Oak Advisory sp. z o. o.

Poprzednik prawny jednostki dominującej - Agencja Rozwoju Innowacji sp. z o. o. powstała w 2007 roku.

Na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Agencji Rozwoju Innowacji sp. z o.o. z dnia 15 listopada 2011 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 700/2011) została utworzona Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

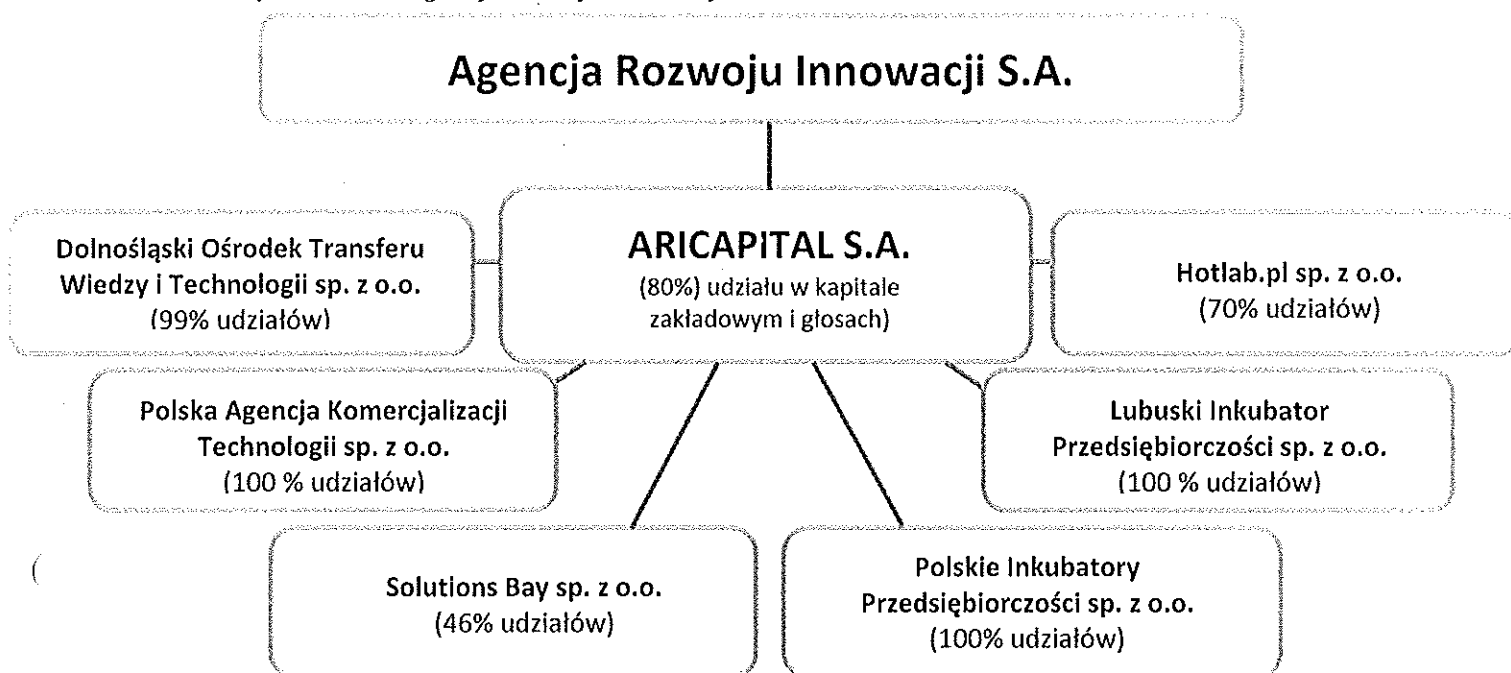
W dniu 13 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wpisie spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000406260.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)

I.1.2. Skład Grupy Kapitałowej Agencji Rozwoju Innowacji S.A.

Podmioty zależne od Agencji Rozwoju Innowacji S.A.



Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu Agencja Rozwoju Innowacji S.A. jest podmiotem dominującym dla ARICAPITAL S.A. z siedzibą we Wrocławiu (spółka zależna od Emitenta), w której Agencja Rozwoju Innowacji S.A. posiada 80,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z umową spółki zależnej, Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje spółkę zależną. W skład zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu wchodzi Pan Szymon Gawryszczak – Prezes Zarządu.

Za rok 2015 Spółka dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdania finansowe: Emitenta, ARICAPITAL S.A., Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o.o., Polskie Inkubatory Przedsiębiorczości sp. z o.o., Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o.o. i Hotlab.pl sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe pozostałych podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta nie były konsolidowane z uwagi na fakt, iż nie zachodził w nich stosunek dominacji (podmioty powiązane z ARICAPITAL S.A.)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Polska Agencja Komerccjalizacji Technologii sp. z o.o. zostanie objęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej.

Spółka zależna została zawiązana w dniu 19 grudnia 2013 r. i zarejestrowana w dniu 27 stycznia 2014 r. Spółka ARICAPITAL S.A. stanowi quasi fundusz inwestujący w innowacyjne przedsięwzięcia. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest min. zarządzanie nowopowstającymi podmiotami oraz wspomaganie realizacji strategii Emitenta w zakresie rozwoju innowacyjnych usług.

Firma: **ARICAPITAL S.A.**
Adres korespondencyjny: **ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław**
KRS: **0000495862**

REGON: 022312113
NIP: 894-305-11-79
Telefon: 71 354 07 93
Faks: 71 354 07 93
Internet: www.aricapital.pl
Email: kontakt@aricapital.pl

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu ARICAPITAL S.A. posiada udziały w następujących spółkach zależnych oraz podmiotach powiązanych:

1. Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o. o. (DOTWIT)

DOTWIT stanowi kontynuację konsorcjum powstałego dzięki realizacji projektu „Dotwit – miejsce spotkań nauki i biznesu”, którego liderem jest Agencja Rozwoju Innowacji S.A

Celem spółki DOTWIT, będącej instytucją otoczenia biznesu, jest m.in:

- 1) podniesienie poziomu innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw w regionach i kraju;
- 2) wspieranie rozwoju sektora małych i średnich przedsiębiorstw w kraju;
- 3) wspieranie i rozwój prac badawczo – rozwojowych i procesów komercjalizacji wiedzy i technologii;
- 4) wzrost ilości i jakości procesów transferu technologii ze sfery nauki do przedsiębiorstw;
- 5) wzrost poziomu zatrudnienia i spójności społecznej na poziomie regionalnym i ponadregionalnym;
- 6) poprawa jakości kapitału ludzkiego i zwiększenie spójności społecznej regionów.

Firma: Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o. o.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
KRS: 0000480288
REGON: 022293290
NIP: 899-274-81-53
Telefon: 713540793
Faks: 713540793
Internet: www.dotwit.pl
Email: biuro@dotwit.pl

2. Polska Agencja Komercjalizacji Technologii sp. z o. o.

Celem spółki jest realizacja związanych z inicjowaniem i koordynowaniem współpracy między przedsiębiorcą a określoną jednostką naukową lub badawczą w zakresie komercjalizacji wiedzy, czyli pełnienie funkcji brokera technologii. ARICAPITAL S.A. posiada 50,00% udziałów w przedmiotowej spółce.

Firma: Polska Agencja Komercjalizacji Technologii sp. z o. o.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
KRS: 0000445473
REGON: 022060090
NIP: 894-304-38-14
Telefon: 713540793

3. Solutions Bay sp. z o. o.

Spółka, utworzona przez ARICAPITAL S.A., wspólnie z doświadczonymi ekspertami zajmuje się doradztwem i szkoleniami dla przedsiębiorstw przede wszystkim z obszaru zarządzania zmianą oraz projektami z wykorzystaniem innowacyjnej Teorii Ograniczeń (TOC). Dzięki korzystaniu z jej usług, przedsiębiorca nie tylko może opracować dla swojej firmy czy danego przedsięwzięcia strategię innowacji, ale także przygotować się na efektywną absorpcję funduszy UE.

Firma: Solutions Bay sp. z o. o.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
KRS: 0000506908
REGON: 022371423
NIP: 894-305-22-10
Telefon: 883048584
Internet: www.solutionsbay.pl
Email: info@solutionsbay.pl

4. Polskie Inkubatory Przedsiębiorczości sp. z o. o.

Celem Spółki jest wspieranie rozwoju młodych, innowacyjnych start-up'ów poprzez doradztwo w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej, udostępnienie infrastruktury oraz wsparcie księgowo-prawne.

Firma: Polskie Inkubatory Przedsiębiorczości sp. z o. o.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
KRS: 0000458375
REGON: 161527231

5. Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o. o.

Celem Spółki jest wspieranie rozwoju młodych, innowacyjnych start-up'ów, przede wszystkim na terenie woj. lubuskiego, poprzez doradztwo w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej, udostępnienie infrastruktury oraz wsparcie księgowo-prawne.

Firma: Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o. o.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław
KRS: 0000457944
REGON: 081133360

6. Hotlab.pl sp. z o. o.

Hotlab.pl sp z o.o. to dynamiczna firma, której celem jest kreowanie innowacyjnych pomysłów w obszarze e-biznesu, a także nowoczesny, łamiący schematy marketing interaktywny. Spółka stanowi jednocześnie wsparcie dla Agencji Rozwoju Innowacji S.A. oraz spółek zależnych w efektywnych działaniach marketingowych.

Firma: Hotlab.pl sp. z o. o.
Adres korespondencyjny: ul. Ostródzka 38, 53-633 Wrocław
KRS: 0000509092
REGON: 022379488

NIP: 897-179-78-50
Internet: www.hotlab.pl
Email: kontakt@hotlab.pl

1.1.3. Struktura udziałowa oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu kapitał zakładowy Spółki wynosi 757.144,40 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści cztery złote czterdzieści groszy) i dzielił się na 7.571.444 (słownie: siedem milionów pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści cztery) akcje, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:

- 3.794.444 (słownie: trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 350.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.027.000 (słownie: jeden milion dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.400.000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki prezentuje się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Udział w głosach
SZYMON GAWRYSZCZAK	2.241.553	4.483.106	29,61%	39,44%
VENTURE INCUBATOR S.A.	3.322.875	4.245.750	43,89%	37,36%
POZOSTALI*	2.007.016	2.637.032	26,51%	23,20%
RAZEM	5.171.444	8.965.888	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

1.1.4. Zarząd Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd Emitenta przedstawiał się następująco:

- Szymon Gawryszczak – Prezes Zarządu,
- Katarzyna Sapa - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Kurek – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 6 maja 2016 r. Pan Tomasz Kurek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku ze złożoną rezygnacją skład Zarządu spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:

Szymon Gawryszczak – Prezes Zarządu,
Katarzyna Sapa - Wiceprezes Zarządu.

1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Kita – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Nawotka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Góral – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Gajdamowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Jefmański – Członek Rady Nadzorczej.

1.2. Zakres działalności Grupy Kapitałowej

1.2.1. Usługi w zakresie pozyskiwania finansowania zewnętrznego

ARI S.A. świadczy usługi doradczo-finansowe związane z pozyskiwaniem kapitału na rozwój przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego. Agencja Rozwoju Innowacji S.A. pozyskuje przede wszystkim kapitał bezzwrotny (dotacje europejskie), ale też kapitał dłużny (preferencyjne pożyczki w ramach inicjatywy „Jeremi”, jak i kredyty i pożyczki bankowe). Agencja Rozwoju Innowacji S.A. specjalizuje się w projektach dotyczących działalności innowacyjnej przedsiębiorstw, rozwoju działalności B+R oraz usługach doradztwa gospodarczego. Spółka świadczy również usługi szkoleniowe. Zakres usług doradczych związanych z pozyskiwaniem kapitału na rozwój firm i innych podmiotów obejmuje m.in. analizę potrzeb klienta w zakresie źródeł finansowania planowanych projektów inwestycyjnych, analizę możliwych źródeł finansowania, przygotowanie niezbędnej dokumentacji, w tym wniosków aplikacyjnych z wymaganymi załącznikami, a także bieżący monitoring realizacji projektu i prowadzenie niezbędnej dokumentacji w celu rozliczenia projektu. Rok 2015 był dla branży, w której działa Spółka, kolejnym trudnym okresem. Po roku przejściowym, tj. 2014, związanym z zakończeniem unijnego okresu programowania 2007-2013, rozpoczął się nowy okres programowania 2014-2020. Rok 2014 cechował się znacznie ograniczoną ilością ogłaszanych konkursów o naborach wniosków o dofinansowanie inwestycji dla firm i instytucji publicznych, a co za tym idzie, niewielką liczbą podpisywanych umów na realizację tego typu usług przez firmy z branży. Rok 2015 nie był pod tym względem lepszy. Wprawdzie zostały ogłoszone konkursy interesujące dla Spółki, jednak o kilka miesięcy przesunięto terminy naborów ze względu na wadliwie działające systemy informatyczne. Poskutkowało to brakiem możliwości generowania planowanych przychodów, ponieważ fakturowanie rozłożone jest często na dwa etapy: po złożeniu wniosku oraz po ocenie merytorycznej. O problemie świadczy fakt, iż na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały ogłoszone wyniki najważniejszego konkursu, którym jest konkurs „1.5 Rozwój produktów i usług w MŚP – Regionalny Program Operacyjny Województwa Dolnośląskiego 2014-2020” (RPO WD).

Przy niewielkiej ilości konkursów na dotacje w 2015 roku Spółka świadczyła głównie usługi doradcze w zakresie m.in. przygotowania strategii innowacji, a także usługi szkoleniowe. Dodatkowo, od 19 grudnia 2014 r. do października 2015 r., Spółka realizowała projekt pn. „Przetestowanie i wdrożenie usługi pilotażowej w zakresie planowania i finansowania przedsięwzięć gospodarczych w MŚP” w ramach projektu systemowego Polskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości pt. „Planowanie działań w MŚP a finansowanie zwrotne”, współfinansowanego z EFS.

Pomimo niekorzystnej sytuacji w branży, należy wskazać, iż w III i IV kwartale 2015 r. Spółka przygotowała 20 wniosków aplikacyjnych w ramach RPO WD.

Ważnym wydarzeniem w roku 2015 była emisja akcji serii D i pozyskanie dla Spółki finansowania w wysokości 444.000 zł.

1.2.2. Komerccjalizacja wiedzy

Działalność z zakresu komercjalizacji wiedzy opiera się głównie na doradztwie dla przedsiębiorstw w doborze i wdrażaniu odpowiedniej strategii komercjalizacji wiedzy. Nasze usługi obejmują: identyfikację potrzeb technologicznych i innowacyjnych firmy, audyt technologiczny, budowanie strategii rozwoju nowych produktów i usług, budowanie strategii innowacji i komercjalizacji, identyfikacja źródeł finansowania projektów badawczych od etapu badań podstawowych po proces dyfuzji innowacji, wsparcie doradcze na etapie aplikowania o środki zewnętrzne, doradztwo prawne w zakresie ochrony własności intelektualnej, sprawdzanie czystości i legalności patentów, wycena projektów innowacyjnych, zarządzanie projektami badawczo-rozwojowymi.

Promocja tematu transferu technologii i komercjalizacji wiedzy wśród potencjalnych Klientów Agencji Rozwoju Innowacji SA była prowadzona w ramach projektów: PO KL (Program Operacyjny Kapitał Ludzki), „Menedżer ds. komercjalizacji innowacji w województwie podkarpackim”, „Innowacyjny transfer”, „Innowacyjny przedsiębiorca – od nauki do biznesu” oraz realizowany w partnerstwie z Politechniką Opolską projekt pn. „Innowacyjny Transfer PLUS”.

1.2.3. Doradztwo gospodarcze

W 2015 roku Agencja Rozwoju Innowacji S.A. kontynuowała realizację doradztwa związanego z identyfikowaniem i wdrażaniem innowacji w przedsiębiorstwach. Znaczący przychód netto ze sprzedaży w 2015 r. stanowiły usługi doradcze związane z tworzeniem strategii innowacyjności firm na zlecenie Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej.

Kontynuowano doradztwo gospodarcze w zakresie zarządzania i prowadzenia działalności gospodarczej, w tym konsultowano i audytowano harmonogramy i budżety projektów inwestycyjnych celem ich urealnienia i skrócenia czasów realizacji. Ponadto Spółka realizowała usługi doradcze w zakresie tworzenia strategii innowacji w oparciu o metodologię Teorii Łańcucha Krytycznego.

1.2.4 Doradztwo w zakresie wdrożeń działań CSR w firmach oraz Diversity Management

Spółka kontynuowała działania doradcze w obszarze tworzenia i implementacji strategii zarządzania różnorodnością, zarządzania wiekiem, strategii CSR. Zaowocowało to pozyskaniem w 2015 r. znaczącej umowy na doradztwo w tym obszarze dla międzynarodowej spółki branży meblarskiej, będącej liderem na rynku polskim.

1.2.5. Szkolenia

Działalność szkoleniowa prowadzona jest przez Spółkę w formule szkoleń otwartych oraz zamkniętych, przygotowywanych z uwzględnieniem specyficznych potrzeb klientów. Głównymi odbiorcami szkoleń są przedsiębiorstwa. Mając świadomość, że 2015 r. będzie rokiem trudnym, jeśli chodzi o przychody z tytułu pozyskiwania finansowania zewnętrznego dla firm i instytucji publicznych, Zarząd Spółki zwiększył nakłady inwestycyjne w promocję usług szkoleniowych, co przyniosło oczekiwane efekty.

W 2015 r. przychody z tytułu realizowanych usług szkoleniowych stanowiły blisko 25 % przychodów Spółki ogółem.

Obszar tematyczny realizowanych szkoleń komercyjnych obejmuje m.in.:

- szkolenia z zakresu pozyskiwania dotacji, tworzenia wniosków aplikacyjnych, rozliczania dotacji, itp.,
- szkolenia z zakresu zarządzania strategicznego przedsiębiorstwem,
- szkolenia z zakresu finansów i rachunkowości,
- szkolenia z zakresu technik sprzedaży,
- szkolenia z zakresu prawa pracy i zarządzania kadrami,
- szkolenia z zakresu rozwoju personalnego i przywództwa,
- szkolenia z zakresu komercjalizacji innowacji
- i wiele innych.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2015 r. Spółka dominująca zrealizowała projekt doradczy pn: „Przetestowanie i wdrożenie usługi pilotażowej w zakresie planowania i finansowania przedsięwzięć gospodarczych w MŚP”, w ramach projektu systemowego Polskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości pt. „Planowanie działań w MŚP a finansowanie zwrotne”, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego, Poddziałanie 2.2.1 Poprawa jakości usług świadczonych przez instytucje wspierające rozwój przedsiębiorczości i innowacyjności. Wartość projektu wynosiła 630.000,00 zł i był on realizowany do 15 października 2015 r. To doświadczenie ugruntowało Zarząd w przekonaniu, że należy włączyć do oferty Spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. usługi związane z pośrednictwem kredytowym dla firm. Realizacja tego typu usług rozpoczęła się w II kwartale 2015 r.

W 2015 roku Emitent realizował też wiele projektów dofinansowywanych z Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki. Były to:

I. CSR drogą do innowacji

Lider projektu: Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

Opis projektu: Tematyką projektu „CSR droga do innowacji” jest społeczna odpowiedzialność biznesu – strategia zarządzania firmą polegająca na świadomym, zrównoważonym działaniu uwzględniającym potrzeby i wymagania szeroko pojętych interesów społecznych czy grup interesariuszy.

Cel projektu: Celem projektu jest stworzenie unikatowego modelu biznesowego, który krok po kroku wskaże przedsiębiorcom z sektora MŚP, w jaki sposób, dzięki wykorzystaniu koncepcji społecznej odpowiedzialności biznesu, budować i wzmacniać innowacyjność ich firm. Realizacja projektu przyczyni się do wzrostu świadomości i wiedzy na temat społecznej odpowiedzialności biznesu, poprawy jakości wdrażania koncepcji CSR w firmach sektora MŚP, a przede wszystkim umożliwi stworzenie efektywnego biznesowego narzędzia wzmacniającego innowacyjność i budującego przewagę konkurencyjną dolnośląskich przedsiębiorstw.

Projekt ma charakter międzynarodowy, innowacyjny, zakłada wypracowanie nowatorskich metod działania, innowacyjnych instrumentów i narzędzi. Realizowany jest w partnerstwie ponadnarodowym z firmą Goodbrand & Company z Wielkiej Brytanii – ekspertem w dziedzinie wdrażania strategii CSR.

Okres realizacji: 01.02.2012 - 31.01.2015.

Budżet projektu: 1.716.601,10 zł.

II. „Innowacyjny przedsiębiorca – od nauki do biznesu”

Lider projektu: Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

Partnerzy projektu: Instytut Nauk Ekonomicznych i Społecznych, Energy Research Center – VSB Technical University of Ostrava, Department of Computer Science Faculty of Electrical Engineering and Computer Science.

Opis projektu: Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach „Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki 2007-2013”, Priorytet VIII Regionalne Kadry Gospodarki, Działanie 8.2. Transfer Wiedzy, Poddziałanie 8.2.1. Wsparcie dla współpracy sfery nauki i przedsiębiorstw.

Cel projektu: Głównym celem projektu jest wzrost wiedzy na temat prowadzenia własnej działalności gospodarczej typu spin-off, spin-out oraz wzrost praktycznych umiejętności w likwidowaniu barier towarzyszących tworzeniu i funkcjonowaniu spółek typu spin-off i spin-out wśród 90 (tj. 75 mężczyzn i 15 kobiet) doktorantek/ów, pracowników naukowych oraz pracowników naukowo-dydaktycznych uczelni Dolnego Śląska, kierunków związanych z obszarami badawczo-rozwojowymi IT/wiodącymi obszarami wg Dolnośląskiej Strategii Innowacji (DSI).

Okres realizacji: 01.05.2013 – 31.05.2015.

Budżet projektu: 1.300.621,00 zł.

III. Strategia Innowacji czynnikiem przewagi konkurencyjnej firm (woj. podkarpackie)

Lider projektu: Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

Opis projektu: Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach „Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki 2007-2013”, Priorytet VIII Regionalne Kadry Gospodarki, Działanie 8.1. Rozwój pracowników i przedsiębiorstw w regionie, Poddziałanie 8.1.1. Wspieranie rozwoju kwalifikacji zawodowych i doradztwo dla przedsiębiorstw. Założeniem projektu jest stworzenie dla 50 firm z terenu województwa podkarpackiego strategii innowacji, która wzmacnia jego pozycję na rynku. Strategia wdrażania innowacji uważana jest za jeden z kluczowych elementów sukcesu przedsiębiorstwa i osiągnięcia przewagi konkurencyjnej oraz wyznaczeniu długookresowej wizji rozwoju firmy.

Cel projektu: Dzięki tej inicjatywie przedsiębiorcy będą mogli we współpracy z ekspertami opracować strategię innowacji swojej firmy, a w efekcie osiągać szereg korzyści poprzez wdrożenie strategii innowacji „uszytej na miarę” firmy, zidentyfikowanie potrzeb w otoczeniu zewnętrznym firmy i

poszerzenie oferty o nowe usługi, zwiększenie świadomości przedsiębiorstwa na temat korzyści i metod wdrażania innowacji. W okresie długofalowym oznacza to podniesienie konkurencyjności firmy, określenie i wypracowanie celów rozwoju, możliwość opracowania i realizacji nowych rozwiązań wdrażania innowacji.

Okres realizacji: 01.08.2013 – 30. 06. 2015.

Budżet projektu: 1.851.875,00 zł.

IV. Innowacyjny Transfer

Lider projektu: Agencja Rozwoju innowacji S.A.

Opis projektu: Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach „Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki 2007-2013”, Priorytet VIII Regionalne Kadry Gospodarki, Działanie 8.2. Transfer wiedzy, Poddziałanie 8.2.1. Wsparcie dla współpracy sfery nauki i przedsiębiorstw.

Cel projektu: Założeniem projektu był wzrost liczby rozwiązań innowacyjnych wraz ze strategią wdrożenia w 30 przedsiębiorstwach w województwie małopolskim poprzez transfer wiedzy między jednostkami naukowymi a przedsiębiorstwami w formie staży dla pracowników naukowych, naukowo-dydaktycznych i pracowników przedsiębiorstw do 30.06.2015 r.

Okres realizacji: 01.08.2014 – 30. 06. 2015.

Budżet projektu: 1.311.565,12 zł.

V. Innowacyjny Transfer Plus

Lider projektu: Agencja Rozwoju innowacji S.A.

Opis projektu: Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach „Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki 2007-2013”, Priorytet VIII Regionalne Kadry Gospodarki, Działanie 8.2. Transfer wiedzy, Poddziałanie 8.2.1. Wsparcie dla współpracy sfery nauki i przedsiębiorstw.

Cel projektu: Założeniem projektu był wzrost innowacyjności firm województwa opolskiego do czerwca 2015 r., poprzez realizację 30 staży przez pracowników naukowych w 23 firmach i 5 staży pracowników przedsiębiorstw na Politechnice Opolskiej, mających na celu w wsparcie we wdrożeniu projektów innowacyjnych w przedsiębiorstwach. Dodatkowo pracownicy naukowcy i pracownicy przedsiębiorstw będą objęci cyklem szkoleń na temat komercjalizacji innowacji.

Okres realizacji: 01.05.2014 – 30. 06. 2015.

Budżet projektu: 795.951,35 zł.

1) Aricapital S.A. dokonała inwestycji w trzy spółki, tzw. startupy, obejmując w każdej z nich po 10% kapitału.

2) W omawianym okresie nastąpił dalszy rozwój spółki **Hotlab.pl.**, która świadczy usługi marketingu internetowego. Spółka, na zlecenie Emitenta, zarządza portalem dotacjomat.pl. Poczyniono inwestycje w działania marketingowe i promocyjne zarówno portalu, jak i samej spółki zależnej. Spółka Hotlab.pl sp. z o.o. złożyła wniosek o dotację w wysokości 50 tys. zł na przygotowanie strategii eksportu w ramach konkursu 1.4 Regionalny Program Operacyjny Województwa Dolnośląskiego 2014-2020.

3) Spółka **Solutions Bay** kontynuowała w 2015 r. prace rozwojowe i sprzedażowe.

4) **Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o.o.** rozwija ofertę związaną z komercjalizacją wiedzy i ściśle współpracuje ze Spółką **Agencja Rozwoju Innowacji S.A.** w zakresie przygotowywania projektów dot. badań i rozwoju.

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą ograniczoną działalność. Ich celem pośrednim jest pozyskiwanie środków unijnych na działania doradcze dla firm, uczelni wyższych i instytucji publicznych.

5) **Polska Agencja Komercjalizacji Technologii sp. z o.o.**

Celem spółki jest realizacja, związanej z inicjowaniem i koordynowaniem, współpracy między przedsiębiorcą a określoną jednostką naukową lub badawczą w zakresie komercjalizacji wiedzy, czyli pełnienie funkcji brokera technologii. ARICAPITAL S.A. posiada 50,00% udziałów w niniejszej spółce.

6) **Polskie Inkubatory Przedsiębiorczości sp. z o.o.**

Celem Spółki jest wspieranie rozwoju młodych, innowacyjnych start-up'ów poprzez doradztwo w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej, udostępnienia infrastruktury oraz wsparcia księgowo-prawnego. ARICAPITAL S.A. posiada 100% udziałów w niniejszej spółce.

Spółka została zawieszona celem uniknięcia generowania kosztów w oczekiwaniu na dotacje, które pojawią się na rozwój inkubatorów.

7) **Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o.o.**

Celem Spółki jest wspieranie rozwoju młodych, innowacyjnych start-up'ów, przede wszystkim na terenie woj. lubuskiego, poprzez doradztwo w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej, udostępnienia infrastruktury oraz wsparcia księgowo-prawnego. ARICAPITAL S.A. posiada 100% udziałów w przedmiotowej spółce. Obecnie proceduje się etap przeniesienia siedziby spółki.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarówno w 2015 r., jak i w latach następnych Grupa Kapitałowa Agencja Rozwoju Innowacji S.A. kontynuować będzie działalność w zakresie usług stanowiących jej podstawową kompetencję, czyli pozyskiwania finansowania z dotacji UE na rozwój firm i instytucji publicznych. Planuje się inwestycje przez ARICAPITAL S.A. w kolejne startupy. Przewiduje się także dynamiczny rozwój spółki Hotlab.pl sp. z o.o. oraz Solution Bay sp. z o.o.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rok 2015 Grupa Kapitałowa Agencja Rozwoju Innowacji Spółka Akcyjna zakończyła ujemnym wynikiem finansowym – strata netto ze sprzedaży wyniosła 227.060,18 zł. Strata z działalności operacyjnej wynikała głównie z ograniczonych przychodów ze sprzedaży w roku przejściowym pomiędzy jednym okresem programowania (2007-2013), a drugim (2014-2020), o której sytuacji Zarząd Spółki dominująco wielokrotnie informował w raportach okresowych. Rok 2015 był okresem, w którym rozpoczęły się konkursy dotacyjne. Grupa Kapitałowa Emitenta, chcąc jak najlepiej wykorzystać tę szansę na znaczne zwiększenie przychodów, musiała zachować zdolności produkcyjne. Wprowadzone w 2015 r. działania restrukturyzacyjne pozwoliły, uzależnić koszty wynagrodzeń od poziomu przychodów (mniejsze koszty stałe wynagrodzeń a większe prowizyjne).

Przychody Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2015 wyniosły **1.373.698,80 zł**. Strata netto w okresie od stycznia do grudnia 2015 r. ukształtowała się na poziomie **227.060,18 zł**. Suma aktywów Grupy Emitenta, wg skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r., wynosiła **2.186.009,65 zł**. Kapitały własne Grupy Kapitałowej Agencja Rozwoju Innowacji S.A. wynoszą na koniec roku obrotowego **813.952,95 zł**. Środki pieniężne Grupy Emitenta, wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynosiły **44.286,80 zł**.

Grupa Kapitałowa Spółki posiada odpowiednie środki finansowe umożliwiające kontynuację działalności gospodarczej i na bieżąco reguluje swoje zobowiązania.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług doradczych cechuje się dużym rozproszeniem podmiotów aktywnie działających, wysokim poziomem konkurencyjności i relatywnie niskimi barierami wejścia. Na rynku działa wiele podmiotów zarówno tych lokalnych, jak i ogólnokrajowych posiadających wieloletnie doświadczenie oraz zaplecze finansowe. Nasilenie się konkurencji oraz pojawianie się nowych podmiotów, może skutkować ograniczeniem liczby klientów, spadkiem przychodów, obniżeniem realizowanej marży oraz trudnościami w dostępie do wykwalifikowanych pracowników.

2. Ryzyko związane ze zmiennością wyników finansowych w czasie

Działalność Grupy Kapitałowej Agencja Rozwoju Innowacji S.A. polega w dużej mierze na doradztwie z zakresu pozyskiwania finansowania zewnętrznego, współpracy podczas pozyskiwania dotacji z Unii Europejskiej oraz szkoleniach. Wyniki finansowe Grupy są zatem silnie skorelowane z liczbą pozyskanych klientów, wielkością środków finansowych pozyskiwanych dla klientów w wyniku działań doradczych oraz harmonogramu wpływu środków finansowych do klientów. Nie ma pewności, że



planowanej dynamiki rozwoju, a w konsekwencji osiągnięcia wyników ekonomiczno-finansowych na pożądanym poziomie.

3. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Usługowy charakter działalności Grupy Kapitałowej Emitenta determinuje strukturę kosztów operacyjnych całej Grupy Kapitałowej. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz z narzutami oraz usługi obce. Obserwowany wzrost wartości wynagrodzeń w Polsce w ostatnich latach negatywnie wpływa na rentowność Grupy. Kontynuacja tego trendu bez jednoczesnego wzrostu cen oraz ilości realizowanych usług może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

4. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Charakter świadczonych przez Grupę Kapitałową usług opiera się na kompetencjach, wiedzy oraz umiejętnościach pracowników i kadry zarządzającej. Zwiększony popyt na rynku pracy, działania ze strony konkurencji lub inne okoliczności mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników. Zakończenie współpracy z kluczowymi specjalistami mogłoby negatywnie wpłynąć na możliwości firmy do realizacji projektów i sprawnego zarządzania. Utrata pracowników o unikatowych umiejętnościach mogłaby spowodować powstanie luki kompetencyjnej w określonym zakresie działalności, a w efekcie Grupa Kapitałowa Agencja Rozwoju Innowacji S.A. mogłaby odnotować gorsze wyniki finansowe. Ryzyko utraty pracowników jest ograniczane poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, odpowiednio elastyczny system płacowy związany ze strategią Grupy na lata 2016 – 2020 oraz systematyczne szkolenia podnoszące kwalifikacje pracowników, budowanie i utrzymywanie kultury organizacyjnej umożliwiającej budowanie więzi pomiędzy firmą i zatrudnionymi w niej osobami.

5. Ryzyko związane ze współpracą z kadrami szkoleniową

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność na rynku usług szkoleniowych. W związku z tym wynik finansowy w tym zakresie jest zależny od wiedzy, doświadczenia oraz umiejętności kadry specjalistów prowadzących szkolenia. Prowadzącymi szkolenia są pracownicy Grupy Kapitałowej lub zewnętrzni specjaliści w zakresie korzystania ze środków Unii Europejskiej. Zakończenie współpracy z doświadczonym specjalistą lub rozpoczęcie przez niego prowadzenia działalności konkurencyjnej, w stosunku do Grupy, może mieć negatywny wpływ na jej potencjał w zakresie świadczenia usług oraz realizacji podpisanych wcześniej kontraktów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

6. Ryzyko związane ze świadczeniem usług doradczych

Działalność Grupy Kapitałowej realizowana jest na podstawie indywidualnych umów zawieranych z klientami. Spółki ponoszą odpowiedzialność za należyte, staranne, terminowe i zwinione działanie wobec klienta do wysokości pozostałego do wypłaty wynagrodzenia od klienta. Istnieje ryzyko, że w przypadku spełnienia przesłanek dotyczących odpowiedzialności Grupy, nie otrzyma ona ustalonej kwoty wynagrodzenia, a tym samym uzyska niższe, niż zakładane wyniki finansowe.

7. Ryzyko związane z umowami o dofinansowanie

W związku z faktem, iż Grupa Kapitałowa realizuje projekty unijne dofinansowane z Europejskiego Funduszu Społecznego oraz Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, istnieje ryzyko, iż w przypadku spełnienia przesłanek umownych, instytucja wdrażająca, zawiesi wypłacanie transzy dotacji rozwojowej oraz, że Grupa będzie zobowiązana do zwrotu całości lub części dotacji z odsetkami co może istotnie negatywnie wpłynąć na płynność finansową Grupy oraz jej sytuację ekonomiczną, a także możliwość kontynuacji działalności. Grupa Kapitałowa planuje również w przyszłości ubiegać się o dofinansowanie na kolejne projekty i wymieniony czynnik ryzyka może występować zatem również po okresie realizacji obecnych projektów.

8. Ryzyko zmiany wartości środków w ramach Polityki Spójności Unii Europejskiej

Działalność Grupy Kapitałowej w znacznym stopniu polega na doradztwie podczas procesu pozyskiwania dotacji w ramach programów operacyjnych Unii Europejskiej. W najbliższych latach poważnymi źródłami współfinansowania planowanych inwestycji będą krajowe środki pochodzące z budżetu Państwa dystrybuowane w ramach programów ministerialnych oraz środki funduszy i fundacji celowych. Ewentualna zmiana wartości środków przekazywanych w ramach tych źródeł przełoży się na liczbę oraz wartość zaakceptowanych wniosków o przyznanie finansowania. Grupa nie ma wpływu na decyzję odnośnie ewentualnego ograniczenia tej liczby. Ostateczne zmniejszenie wartości środków przeznaczanych na finansowe wspieranie projektów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Spółki.

9. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych związanych z pozyskiwaniem funduszy w ramach programów Unii Europejskiej

Niekorzystne zmiany przepisów prawnych regulujących sposób pozyskiwania środków pieniężnych w ramach programów Unii Europejskiej stanowią istotny czynnik ryzyka dla Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmiana ograniczająca wartość przyznawanych środków dla potencjalnych klientów Grupy lub sposób ich pozyskiwania może w istotny sposób ograniczyć liczbę pozyskanych zleceń, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Ewentualna zmiana może wiązać się z utratą przewagi kompetencyjnej nad pozostałymi podmiotami w zakresie pozyskiwania środków unijnych.

10. Ryzyko niekorzystnych zmian polskich przepisów prawnych, w tym podatkowych

Zmiany w zakresie przepisów prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i innych przepisów, mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. Nowelizacje ustaw mogą mieć związek m.in. z ciągłym dostosowywaniem prawa krajowego do wymogów unijnych. Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Grupy istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Grupy Kapitałowej oraz jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Grupy do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej. Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

1. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Grupa Kapitałowa w 2015 roku w ramach prac działu B+R nie odnotowała ważniejszych osiągnięć.

2. Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

3. Stosowanie przez Grupę Kapitałową zasad ładu korporacyjnego.

Grupa Kapitałowa Emitenta nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

W dniu 16 listopada 2012 r. Zarząd spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. przekazał raportem EBI nr 5/2012 do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

Prezes Zarządu

Szymon Gawryszczak

WICEPREZES ZARZĄDU

Katarzyna Sapa
KATARZYNA SAPA