

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2016



Wrocław, 26 maja 2017 r.

A handwritten signature or mark in the bottom right corner of the page.

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. Informacje podstawowe

I.1.1. Dane jednostki

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: Best Capital sp. z o.o.

I.1.2. Struktura udziałowa oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI SPÓŁKA AKCYJNA				
Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
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	7.571.444	11.365.888	100,00%	100,00%

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

I.1.3. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu Emitenta prezentował się następująco:

- Szymon Gawryszczak – Prezes Zarządu,

W dniu 6 września 2016 r. Pani Katarzyna Sapa złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- Szymon Gawryszczak – Prezes Zarządu,

I.1.4. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta prezentuje się następująco:

- Grzegorz Kita – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Nawotka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Góral – Członek Rady Nadzorczej,

- Rafał Sobczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Sitarz – Członek Rady Nadzorczej.

I.2. Zakres działalności

I.2.1. Usługi w zakresie pozyskiwania finansowania zewnętrznego

Firma 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 2016 stanowił dla Spółki czas restrukturyzacji charakteryzującej się przede wszystkim ograniczaniem kosztów funkcjonowania przy jednoczesnym zachowaniu pełnych zdolności prowadzenia działań sprzedażowych oraz realizacji wysokiej jakości usług dla klientów, co odzwierciedlają większe niż w roku ubiegłym przychody. Miniony rok charakteryzował się dużą cyklicznością, ponieważ zdecydowana większość najistotniejszych konkursów ogłaszana była w pierwszej połowie roku, natomiast ich rozstrzygnięcie następowała w ostatnim kwartale, co pokazuje czasowa struktura przychodów (ponad 60% przychodów za cały rok zostało wygenerowanych w ostatni kwartale).

Głównymi odbiorcami usług były przedsiębiorstwa prywatne oraz jednostki samorządu terytorialnego, a także Wspólnoty Mieszkaniowe, dla których ARi S.A. przygotowała około 100 wniosków o dotacje.

Oprócz świadczenia usług w ramach podstawowej działalności, Spółka realizowała także usługi szkoleniowe i doradcze takie jak strategie rozwoju eksportu, biznesplany czy analizy rynku, co stanowiło istotną dywersyfikację, pozwalającą na złagodzenie negatywnych skutków cykliczności rynku.

Od września ub. r. Spółka realizuje projekt pt. "Mentor-Tutor-Trener – kompleksowy program kształcenia osób dorosłych", w ramach konkursu ogłoszonego przez Centrum Projektów Europejskich w zakresie Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój 2014-2020 (PO WER), Działanie 4.3 Współpraca ponadnarodowa. Projekt ma na celu zwiększenie udziału osób dorosłych w pozaszkolnych formach kształcenia i uczenia się przez całe życie poprzez wypracowanie, przetestowanie i wdrożenie narzędzi umożliwiających tworzenie i realizację ofert edukacyjnych uwzględniających rozwój kompetencji kluczowych osób dorosłych z wykorzystaniem metod mentoringowych i tutoringowych.

1.2.2. Komercjalizacja 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.

Zaowocowało to przygotowaniem wniosków dla klientów w ramach konkursów o dofinansowanie projektów na badania i rozwój zarówno o charakterze krajowym, jak i regionalnym.

1.2.3. Doradztwo gospodarcze

W 2016 roku Agencja Rozwoju Innowacji S.A. świadczyła usługi min. w zakresie tworzenia strategii rozwoju eksportu dla dolnośląskich firm. Spółka przygotowała kilkanaście takich strategii, co pozwoliło na zdobycie silnej pozycji na rynku w tym obszarze i stanowi dobry prognostyk na przyszłość. ARI S.A. zrealizowała także usługi związane z tworzeniem biznesplanów i analiz rynku.

1.2.4. Szkolenia

Działalność szkoleniowa prowadzona jest przez Spółkę w formule szkoleń otwartych oraz zamkniętych, przygotowywanych z uwzględnieniem specyficznych potrzeb klientów. Głównymi odbiorcami szkoleń są przedsiębiorstwa.

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 JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 obciążyło 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 34,999 % 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.

3) Wprowadzenie akcji serii D do obrotu

W dniu 12 lutego 2016 r., na podstawie Uchwały Nr 132/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzono 2.400.000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

4) Restrukturyzacja Spółki

Rok 2016 był okresem głębokiej restrukturyzacji, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wysokości kosztów działalności. Udało się ograniczyć koszty stałe do niezbędnego minimum zachowując przy tym pełne zdolności świadczenia wysokiej jakości usług.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Zarówno w 2017 r., jak i w latach następnych Spółka kontynuować będzie działalność w zakresie usług stanowiących jej podstawową kompetencję, czyli pozyskiwania finansowania z dotacji UE na rozwój firm i instytucji publicznych.

Nie ulega wątpliwości, iż poprzedni rok nie należał do udanych dla Spółki. Wynik finansowy, który w dużej mierze wynika z dokonania niezbędnych odpisów jest daleki od oczekiwań. Taka sytuacja skłania do podjęcia zdecydowanych kroków w celu poprawy modelu biznesowego ARI S.A. oraz restrukturyzacji kosztów. Obecnie trwają prace nad nową strategią, która zostanie zaprezentowana do końca czerwca bieżącego roku. Wiąże się ona min. z przeprowadzeniem nowej emisji akcji, która została zapoczątkowana Uchwałą Zarządu z dnia 25 maja. Pozwoli ona na realizację założonych w strategii celów.

IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Przychody Spółki w roku 2016 wyniosły **1 323 815,20 zł.**, co oznacza, że zwiększyły się one o przeszło **8% r/r** w stosunku do roku 2015, kiedy to wartość przychodów netto ze sprzedaży równa była **1 223 254,52 zł.**

Strata netto w okresie od stycznia do grudnia 2016 r. ukształtowała się na poziomie **-597 884,84 zł.**

Suma aktywów trwałych wg bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła **1 770 955,86 zł**. Kapitały własne Spółki wynosiły na koniec roku obrotowego wyniosły **159 259,56 zł**. Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiły **138 067,31 zł**.

V. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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 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 Spółki są zatem silnie skorelowane z liczbą pozyskanych klientów, wielkością środków finansowych pozyskiwanych dla klientów w wyniku działań doradczych Spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. oraz harmonogramu wpływu środków finansowych do klientów. Nie ma pewności, że Spółka pozyska w przyszłości wystarczającą liczbę odbiorców swoich usług, która zapewni utrzymanie planowanej dynamiki rozwoju, a w konsekwencji osiągnięcie wyników ekonomiczno-finansowych na pożądanym poziomie.

3. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Usługowy charakter działalności Spółki determinuje strukturę kosztów operacyjnych Emitenta. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz z narzutami oraz usługi obce. Obserwowany wzrost wartości wynagrodzeń w Polsce w ostatnich latach negatywnie wpływa na rentowność Spółki. 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 Spółkę 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 Spółką. Utrata pracowników o unikatowych umiejętnościach mogłaby spowodować powstanie luki kompetencyjnej w określonym zakresie działalności, a w efekcie 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 Spółki na lata 2015–2020 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 kadrą szkoleniową

Spółka 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 Spółki 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 Spółki może mieć

negatywny wpływ na potencjał Emitenta w zakresie świadczenia usług oraz realizacji podpisanych wcześniej kontraktów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

6. Ryzyko związane ze świadczeniem usług doradczych

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

7. Ryzyko związane z umowami o dofinansowanie

W zawiązku z faktem, iż Spółka 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 Spółka będzie zobowiązana do zwrotu całości lub części dotacji z odsetkami co może istotnie negatywnie wpłynąć na płynność finansową Emitenta, sytuację ekonomiczną Spółki oraz możliwość kontynuacji działalności. Spółka planuje również w przyszłości ubiegać się o dofinansowanie na kolejne projekty, dlatego wymieniony czynnik ryzyka może występować również po okresie realizacji obecnych projektów.

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

Działalność Spółki 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. Spółka nie ma wpływu na decyzję odnośnie ewentualnego ograniczenia tej liczby. Ostatecznie zmniejszenie wartości środków przeznaczanych na finansowe wspieranie projektów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe 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 Spółki. Zmiana ograniczająca wartość przyznawanych środków dla potencjalnych klientów Spółki lub sposób ich pozyskiwania może w istotny sposób ograniczyć liczbę pozyskanych przez Emitenta zleceń, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. 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 Spółki. 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 Spółki istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego

odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki Spółki. 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.

Spółka w 2016 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, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W 2016 roku Spółka nie nabywała ani nie sprzedawała akcji własnych.

3. Oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

4. Instrumenty finansowe

Nie dotyczy.

5. Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka 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 do publicznej wiadomości, raportem EBI nr 5/2012, 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