

RUNICOM

RUNICOM

Spółka Akcyjna



Jednostkowy Raport Roczny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

Szanowni akcjonariusze,

W załączeniu przekazuję Państwu raport roczny spółki RUNICOM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Chciałbym podziękować akcjonariuszom oraz obligatariuszom za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzają. Dziękuję także członkom Rady Nadzorczej, Pracownikom, Współpracownikom i Doradcom za wysiłek włożony na rzecz rozwoju Spółki.

Rok 2015 poświęciliśmy na rozbudowę i rozwój grupy RUNICOM, rozpoczynaliśmy nowe przedsięwzięcia, ale byliśmy w stanie zakończyć te dotychczasowe które nie gwarantowały oczekiwanej stopy wzrostu oraz przestały wpisywać się strategię Spółki. W następnych latach w dalszym ciągu będziemy prowadzili politykę wspierania i rozwoju podmiotów grupy, przy jednoczesnej weryfikacji posiadanych projektów.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z załączonym sprawozdaniem finansowym oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku.

Marcin Nastarowicz

Prezesa Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Firma:	RUNICOM Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Pawła II 23, 00-854 Warszawa
NIP:	7010218603
REGON:	142215331
KRS:	0000348017
Faks:	(+48 22) 333 72 42
Adres poczty elektronicznej:	biuro@runicom.pl
Adres strony internetowej:	www.runicom.pl

DANE TELEADRESOWE SPÓŁKI:

Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

RUNICOM S.A.
Al. Jana Pawła II 23
00-854 Warszawa

KRS 0000348017

NIP 7010218603

REGON 142215331

SKŁAD ZARZĄDU:

Na dzień 31.12.2015 r.:

Prezes Zarządu – Robert Sieńkowski

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Marcin Nastarowicz

SKŁAD RADY NADZORCZEJ:

Na dzień 31.12.2015:

- Dariusz Graff,
- Marcin Nastarowicz,

RUNICOM Spółka Akcyjna

- Tomasz Łukaszewicz,

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- Dariusz Graff,
- Tomasz Łukaszewicz,

KAPITAŁ ZAKŁADOWY :

Na dzień 31.12.2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.005.408,00 zł i dzieli się na:

- 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy,
- 417.568 (czteryście siedemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt osiem) akcji serii B zwykłych na okaziciela,
- 2.335.136 (dwa miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy sto trzydzieści sześć) akcji serii C zwykłych na okaziciela,

o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa złote) każda akcja.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI:

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- PKD 64.19.Z - pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- PKD 64.20.Z - działalność holdingów finansowych,
- PKD 64.91.Z - leasing finansowy,
- PKD 64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń społecznych i funduszy emerytalnych,
- PKD 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 68.20.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- PKD 70.22.Z - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

RUNICOM jest funduszem private equity dostarczającym ponadprzeciętnych stóp zwrotu skorelowanych z podejmowanym ryzykiem.

Spółka inwestuje przede wszystkim w małe i średnie spółki technologiczne oraz takie, w których zaawansowana technologia, a szczególnie systemy informatyczne stanowią naturalną przewagę konkurencyjną. Preferowane projekty to spółki we wczesnej fazie rozwoju albo stojące przed znaczącymi zmianami, charakteryzujące się wysokimi poziomami wzrostu, podwyższonym ryzykiem oraz wybitną innowacyjnością, z dodatnim wynikiem finansowym, lecz wymagające dokapitalizowania w celu zapewnienia silnego, trwałego wzrostu i umocnienia pozycji rynkowej. RUNICOM S.A. angażuje się również w inne projekty o potencjalnie dużej stopie zwrotu z inwestycji.

RUNICOM Spółka Akcyjna

RUNICOM S.A. prowadzi także inwestycje w ramach branży usług finansowych, budując grupę kapitałową prowadzącą działalność na pozabankowym rynku finansowym.

Portfel inwestycyjny jest zdywersyfikowany, Emitent inwestuje zarówno w spółki giełdowe, jak i niepubliczne znajdujące się na etapie szybkiego wzrostu i ekspansji.

Spółka prowadzi również inwestycje oportunistyczne, to jest polegające na realizacji projektów, w których pojawiają się krótkoterminowe okazje wynikające z zaistniałych nagłych zdarzeń biznesowych, w tym wynikające ze zdarzeń losowych i spadków wycen.

RUNICOM S.A. aktywnie uczestniczy w budowaniu wartości spółek portfelowych, poprzez wsparcie działalności operacyjnej i zarządczej. Przedstawiciele Spółki zasiadają w radach nadzorczych i ewentualnie w zarządach spółek portfelowych, dając im wsparcie w procesie zarządzania oraz unikalny na rynku kapitałowym know-how w zakresie wdrażania programów motywacyjnych, poszukiwania inwestorów, partnerów strategicznych, fuzji, przejęć, emisji papierów wartościowych i upublicznienia walorów.

W realizowanych projektach RUNICOM S.A., którego akcje są przedmiotem alternatywnego systemu obrotu (NewConnect) prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wykorzystuje przewagę wynikającą z lepszego dostępu do kapitału i stosuje nowoczesne instrumenty finansowe. Spółka dopuszcza również inwestorów zewnętrznych do współinwestowania w spółki portfelowe.

RUNICOM S.A. prowadzi stopniowy proces inwestycji i, zgodnie z najlepszymi zasadami w private equity i venture capital, w momencie rozpoczęcia projektu inwestycyjnego zakłada pożądany termin oraz model jego zakończenia, głównie poprzez: sprzedaż w transakcjach prywatnych inwestorowi branżowemu lub finansowemu, wykup menadżerski, fuzje i przejęcia, sprzedaż w ofercie publicznej lub na publicznym rynku wtórnym po wprowadzeniu do obrotu regulowanego lub alternatywnego.

Spółka charakteryzuje się szybką reakcją na pojawiające się szanse, elastycznością w podejmowaniu decyzji, wysokimi kompetencjami oraz wieloletnim bogatym doświadczeniem osób zarządzających i nadzorujących, a także stabilnym akcjonariatem. Powyższe cechy powodują, że jako inwestor na rynku private equity/venture capital, jest podmiotem o unikalnych kompetencjach i gwarantującym optymalne warunki realizacji projektów. Dzięki temu osiąga ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji.

ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA:

Istotnymi zdarzeniami mającymi wpływ na działalność Spółki były:

1. Zmiany w strukturze akcjonariatu

W tabeli przedstawiono strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia raportu.

RUNICOM S.A. Akcjonariat na dzień sporządzenia raportu

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
Podmioty kontrolowane przez Pana Piotra Chmielewskiego, w tym:				
ROWING CAPITAL LTD	4 611	0,13%	4 611	0,11%
PCH CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie bezpośrednio:	2 495 338	71,24%	2 612 095	61,42%
PCH CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, pośrednio przez: P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) LTD z siedzibą w Larnace Cypr	619 551	17,69%	1 206 682	28,37%
RAZEM Podmioty kontrolowane przez Pana Piotra Chmielewskiego:	3 119 500	89,06%	3 823 388	89,90%
Grupa SPQR S.A., w tym:				
NOVIAN REAL ESTATE S.A.	46 112	1,32%	92 224	2,17%
MONDRIAN S.A.	147 500	4,21%	147 500	3,47%
RAZEM Grupa SPQR S.A.	193 612	5,53%	239 724	5,64%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	189 592	5,41%	189 592	4,46%
RAZEM - Cały akcjonariat:	3 502 704	100,00%	4 252 704	100,00%

2. Inwestycje

28 stycznia 2015 roku zawiązana została spółka CASH IN HOLDING S.A. z siedzibą w Suwałkach. RUNICOM S.A. objęła 40.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł, za łączną cenę 40.000,00 zł. Akcje te stanowią 40% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CASH IN HOLDING S.A. RUNICOM S.A. zbyła na rzecz CASH IN HOLDING S.A. w organizacji 199 udziałów w spółce CASH IN Sp. z o. o. z siedzibą w Suwałkach o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział, stanowiących 39,8% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. CASH IN HOLDING S.A. w organizacji nabyła dodatkowe pakiety udziałów CASH IN Sp. z o. o. z siedzibą w Suwałkach dające jej udział 99,4% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników wymienionej spółki. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego 28 kwietnia 2015 roku.

2 lutego 2015 roku CASH IN HOLDING S.A. w organizacji z siedzibą w Suwałkach (spółka z portfela RUNICOM S.A.) nabyła 47 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 4.700,00 zł w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, która dotychczas nie prowadziła działalności operacyjnej. Nabyte udziały stanowią 94% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. Łączna cena nabycia wyniosła 1.974,00 zł. Jeden udział w ww. spółce nabył RUNICOM S.A. za cenę 42,00 zł. Po jednym udziale w ww. spółce posiadają członkowie Zarządu: Pan Adam Walewski i Pan Marcin Różański. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ww. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością postanowiło w dniu 2 lutego 2015 roku o zmianach umowy spółki, m. in. zmianie siedziby na Suwałki oraz zmianie nazwy na INVINION Sp. z o. o.

RUNICOM Spółka Akcyjna

5 lutego 2015 roku Spółka nabyła 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł w spółce akcyjnej, za cenę 100.000,00 zł. Ww. akcje stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Sąd dokonał rejestracji zmiany nazwy nabytej spółki na EXPERTIAN S.A., z siedzibą w Poznaniu 24 marca 2015 roku.

11 maja 2015 roku Spółka sprzedała 1.000 akcji zwykłych na okaziciela TECHNOLOGY SPACE S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, zaś RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LTD., podmiot w 100% kontrolowany przez Spółkę, sprzedał 2.879.000 akcji zwykłych na okaziciela TECHNOLOGY SPACE S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Wskazane akcje łącznie stanowią 46,30% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów TECHNOLOGY SPACE S.A., łączna cena ich sprzedaży wyniosła 288.000,00 zł.

10 czerwca 2015 roku RUNICOM S.A. sprzedała 40.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 zł, które stanowią 40% w kapitale zakładowym oraz uprawniają do 40% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CASH IN Holding S.A. za łączną cenę 40.000,00 zł. Jednocześnie Runicom S.A. sprzedała po jednym udziale w podmiotach zależnych od CASH IN HOLDING S.A. tj. jednego udziału w spółce CASH IN Sp. z o. o. o wartości nominalnej 100,00 zł za cenę 100,00 zł oraz jednego udziału w spółce CASH ONE Sp. z o. o. o wartości nominalnej 100,00 zł za cenę 100,00 zł.

24 sierpnia 2015 roku Spółka zawiązała Direct Debt Contact S.A. i objęła 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł, za cenę 100.000,00 zł. Ww. akcje stanowią 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka Direct Debt Contact S.A. świadczy usługi związane z zarządzaniem wierzytelnościami, szczególnie o charakterze masowym oraz nabywa wierzytelności na rachunek własny. Spółka została zarejestrowana 10 listopada 2015 roku.

21 marca 2016 roku Spółka objęła 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B spółki Expertian S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, tj. za łączną kwotę 200.000,00 zł. Po zarejestrowaniu ww. podwyższenia kapitału zakładowego Runicom S.A. posiadać będzie 3.000.000 akcji Expertian S.A., które stanowią będą 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Expertian S.A.

20 maja 2016 roku Runicom S.A. zawiązała spółkę zależną CashBack S.A. z siedzibą w Lublinie. Runicom S.A. przed rejestracją wyżej wymienionej spółki objął 50.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł, za łączną cenę 50.000,00 zł. Akcje CashBack S.A. objęte przez Runicom S.A. stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów spółki. Spółka Cashback S.A. świadczyć będzie usługi związane z zarządzaniem wierzytelnościami, w szczególności koncentrować się będzie na ich serwisowaniu oraz nabywaniu na własny rachunek.

3. Inne istotne zdarzenia w roku 2015 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Zmiany w składzie Zarządu.

PCH CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiot dominujący wobec RUNICOM S.A, powołała 9 lutego 2016 roku, na podstawie §15 ust. 4 statutu Spółki, Pana Marcina Nastarowicza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jednocześnie odwołując z tej funkcji Pana Roberta Sieńkowskiego.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W związku z powołaniem Pana Marcina do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, złożył on z dniem 9 lutego 2016 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zatwierdzenie sprawozdań finansowych za 2014 rok.

W dniu 30 lipca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie RUNICOM S.A. zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności za rok finansowy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Uchwały Walnych Zgromadzeń.

14 września 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Inne zdarzenia.

Dnia 16 kwietnia 2015 roku, RUNICOM S.A. objęła 500 obligacji imiennych serii A3 o wartości nominalnej 1.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 500.000 zł spółki zależnej EXPERTIAN S.A. Termin zapadalności obligacji wynosi 12 miesięcy, a oprocentowanie 10% w skali roku.

W wyniku rozliczenia pożyczek udzielonych przez Runicom S.A. spółce portfelowej Cash In Sp. z o. o. z siedzibą w Suwałkach, zgodnie z umowami z dnia 15 października 2014 roku, 22 października 2014 roku, 4 listopada 2014 roku oraz 10 listopada 2014 roku, na łączną kwotę 655.752,00 zł wraz z należnym oprocentowaniem i karami umownymi, Runicom S.A. podpisała z Cash In Sp. z o. o. umowę przelewu posiadanych przez Cash In Sp. z o. o. wierzytelności na rzecz Runicom S.A. wraz ze związanymi z nimi prawami o łącznej wartości 948.040,18 zł. Jednocześnie strony podpisały porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności.

26 czerwca 2015 roku Runicom S.A. podpisała ze spółką zależną umowę przelewu posiadanych wierzytelności na rzecz spółki zależnej Expertian S.A. wraz ze związanymi z nimi prawami o łącznej wartości 880.833,00 zł. Jednocześnie strony podpisały porozumienie o potrąceniu wzajemnych wierzytelności, ponieważ Runicom S.A. w dniu 26 czerwca 2015 roku objęła obligacje wyemitowane przez Expertian S.A. na łączną kwotę 880.000,0 zł. Zarząd Expertian S.A. dokona przydziału obligacji w dniu 30 czerwca 2015 roku. Termin zapadalności obligacji przypada na 30 czerwca 2016 roku, a oprocentowanie wynosi 10% w skali roku i jest płatne kwartalnie.

INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

RUNICOM S.A. jest funduszem typu private equity/venture capital i nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmian cen, kredytowego, istotnych przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

RUNICOM S.A. kontynuować będzie założoną dotychczas strategię, poszukując nowych źródeł finansowania oraz atrakcyjnych projektów inwestycyjnych. Rozpatrywane będą także dotychczasowe spółki portfelowe, pod kątem gotowości do procesu dezinwestycji.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Rok 2015 Spółka zakończyła stratą w wysokości 1 272 990 zł. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wynik w badanym roku były koszty finansowe związane z przeszacowaniem aktywów posiadanych przez Spółkę oraz obsługą wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych, a także wysokość podatku dochodowego naliczonego Spółce.

W 2015 roku oraz po jego zakończeniu w pierwszym półroczu roku 2016, Spółka rozpoczynała nowe przedsięwzięcia, rozbudowując grupę kapitałową o podmioty świadczące usługi finansowe oraz takie które świadczą usługi kompleksowego zarządzania wierzytelnościami.

W przypadku inwestycji najdojrzalszych bądź nie mieszczących się w ramach przyjętej strategii Spółka dokonywała procesu dezinwestycji. Na przestrzeni roku 2015 Spółce udało się zredukować koszty rodzajowe, w porównaniu do roku 2014, co wraz z dalszym rozwojem grupy pozwoli na osiągnięcie lepszych wyników w kolejnych okresach.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CEL ICH NABYCIA, LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA

W roku 2015 Spółka nie dokonywała zakupu akcji własnych.

POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

GŁÓWNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywierają doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Prezesa Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na rzecz Spółki pracuje Prezes Zarządu. Ponadto Spółka korzysta z doświadczenia i wiedzy członków Rady Nadzorczej

oraz doradców zewnętrznych. W przypadku zaprzestania pełnienia funkcji przez Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza, która na bieżąco uczestniczy w nadzorowaniu jej działalności m. in. poprzez nadzorowanie toczących się projektów inwestycyjnych, zgodnie z art. 383 k.s.h. wydeleguje swojego członka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu oraz niezwłocznie podejmie działania mające na celu powołanie nowego Prezesa Zarządu. Emitent nie może zapewnić, że ewentualne wygaśnięcie mandatu Prezesa Zarządu bądź któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej nie będzie mieć negatywnych konsekwencji dla działalności, strategii, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych Spółki.

Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe

Spółka opiera swoją działalność na lokowaniu środków w instrumenty finansowe emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa oraz na dokonywaniu transakcji wyjścia z realizowanych inwestycji. W związku z brakiem istnienia platformy zorganizowanego obrotu przedmiotowymi papierami wartościowymi istnieje ryzyko, iż w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji, ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym, a także, że zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku akcji spółek publicznych. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe inwestując część środków w papiery spółek technologicznych notowanych na GPW lub NewConnect.

Ryzyko konkurencji

RUNICOM S.A. jest funduszem typu *private equity*, którego działalność polega na inwestowaniu posiadanych środków w akcje lub udziały spółek, reprezentujących w szczególności branże zaliczane do innowacyjnych, celem późniejszego wyjścia z inwestycji. Za konkurencję Spółki uznaje się zatem inne podmioty zajmujące się inwestycjami w tego typu przedsięwzięcia. Do spółek stanowiących konkurencję dla Spółki można zaliczyć wyspecjalizowane podmioty typu *private equity* oraz *venture capital*, jak również liczne instytucje finansowe zajmujące się lokowaniem oraz inwestowaniem posiadanych nadwyżek finansowych. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości liczba potencjalnych podmiotów zainteresowanych podobną działalnością nie wzrośnie. Istnieje wobec tego ryzyko, że obecna, jak również przyszła konkurencja może mieć istotnie negatywny wpływ na kształtowanie się wyników Spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

Działalność Spółki jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na rynku tym wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym, jak i na wartość posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez RUNICOM S.A. przychodów pochodzących ze sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (*hossa*) oraz faz spadku (*bessa*). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia Spółki z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa, bądź odroczenie terminu dezinvestycji, przez co sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. RUNICOM S.A. nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko związane z rozwojem branż spółek portfelowych

Realizacja przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów (zarówno niepublicznych, jak i posiadających status spółki publicznej), w szczególności reprezentujących branże innowacyjne. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od wartości pozyskanych funduszy z tytułu wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji. W przypadku niekorzystnych bądź nieprzewidywalnych zmian w sektorach działalności spółek portfelowych, ich wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez RUNICOM S.A. papierów wartościowych, jak również na zajmowaną przez Spółkę pozycję rynkową. W związku z powyższym decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano. Emitent nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko. Należy zauważyć, że niezależni analitycy przewidują, że w najbliższym czasie spółki technologiczne, w szczególności informatyczne, powinny rosnać szybciej niż inne ze względu na większe niż przed rokiem środki przeznaczone przez firmy na informatyzację.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój RUNICOM S.A. jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której działa Emitent i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek portfelowych Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki oraz na jej spółki portfelowe, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Wpływ polityki monetarnej, jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez Emitenta działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie zapotrzebowania na inwestycje Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych oraz wyników finansowych jej spółek portfelowych.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

RUNICOM S.A., podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja urzędu skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W działalności Spółki nie występuje sezonowość ani cykliczność.

PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2015 rok.

WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wybrane dane finansowe jednostkowe za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-586 470,48	-976 389,62
Zysk (strata) brutto	-738 351,05	-3 522 048,47
Zysk (strata) netto	-1 272 990,05	-3 205 049,47
Aktywa razem	8 377 051,19	8 367 018,92
Zobowiązania i rezerwy	9 820 590,37	8 537 568,05
Zobowiązania długoterminowe	1 455 000,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	8 187 424,37	8 392 954,05
Kapitał własny	-1 443 539,18	-170 549,13
Kapitał zakładowy	7 005 408,00	7 005 409,00

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone po następującym kursie:

	2015	2014
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2615	4,2623
Średni kurs euro w okresie	4,1839	4,1851

Poszczególne pozycje bilansowe wyrażone w EURO przeliczono według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego na dany dzień bilansowy.

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-140 173,16	-233 301,38
Zysk (strata) brutto	-176 474,35	-841 568,53
Zysk (strata) netto	-304 259,20	-765 823,87
Aktywa razem	1 965 751,78	1 963 029,10
Zobowiązania i rezerwy	2 304 491,46	2 003 042,50
Zobowiązania długoterminowe	341 429,07	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 921 254,11	1 969 113,87
Kapitał własny	-338 739,69	-40 013,40
Kapitał zakładowy	1 643 883,14	1 643 574,83

Analiza rentowności została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- Marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- Marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do aktywów
- Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – stosunek zysku netto do kapitałów własnych

	2015	2014
Marża zysku operacyjnego	0,00*	0,00*
Marża zysku netto	0,00*	0,00*
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-0,15	-0,38
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-	-

*spółka nie zanotowała przychodów ze sprzedaży

Analiza płynności została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- Wskaźnik płynności bieżący – stosunek majątku obrotowego do wartości zobowiązań krótkoterminowych
- Wskaźnik płynności szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych
- Wskaźnik rotacji należności – stosunek należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w analizowanym okresie

	2015	2014
Wskaźnik płynności bieżący	0,70	0,62
Wskaźnik płynności szybki	0,70	0,62
Wskaźnik rotacji należności	-	-

*spółka nie zanotowała przychodów ze sprzedaży

Analiza zadłużenia została przeprowadzona na podstawie wskaźników zdefiniowanych w następujący sposób:

- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do sumy pasywów
- Wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań i rezerw na zobowiązania do sumy pasywów

	2015	2014
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,17	-
Wskaźnik zadłużenia ogółem	1,17	1,02

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Nie dotyczy.

ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

RUNICOM Spółka Akcyjna

Zarząd RUNICOM S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 6 lipca 2016 roku

Marcin Nastarowicz

Prezes Zarządu



Zarząd RUNICOM S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. **Continuum Consulting Group Poland Sp. z o. o.** z siedzibą w Poznaniu kod 61-479, przy ul. Wspólnej 40, wpisaną w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod nr 3644, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 6 lipca 2016 roku

Marcin Nastarowicz

Prezes Zarządu



INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie rejestruje przebiegu obrad.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Emitent publikuje opis rynku na którym działa w Dokumencie Informacyjnym. Emitent nie określa swojej pozycji na tym rynku, gdyż informacja ta jest trudna do określenia dla Emitenta.

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny	TAK	

być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22. (skreślony)		
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji	TAK	

	umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.runicom.pl .
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka nie ma obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Spółka nie ma obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	

	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy jest regulowane umową zawartą z Emitentem i jest kwestią poufną.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Ze względu na fakt, iż przedmiotowe spotkania nie cieszą się zazwyczaj dużym zainteresowaniem akcjonariuszy, zaś koszty ich organizacji są stosunkowo wysokie, emitent nie planuje stosowania niniejszej praktyki.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13 a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje	TAK	

	czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów 	NIE	

	okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16 a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

Warszawa, 6 lipca 2016 roku

Marcin Nastarowicz

Prezes Zarządu

