

**Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki
PATENT FUND SPÓŁKA AKCYJNA
za 2016 rok**



SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	3
1.	Emitent	3
2.	Zarząd.....	3
3.	Rada Nadzorcza.....	3
4.	Struktura Akcjonariatu	4
5.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, oddziałów (zakładów) jednostki.....	5
6.	Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.....	5
2	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	5
1.	Zdarzenia istotne dla sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki w 2016 roku	5
2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	6
3.	Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki.....	6
4.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Spółki emitenta w danym roku obrotowym.....	6
5.	Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Spółki lub, których wpływ jest możliwy w następnych latach	6
6.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.....	6
7.	Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju spółki.....	6
8.	Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	7
3	CZYNNIKI RYZYKA.....	7
1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	7
2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi.....	8
4	POZOSTAŁE INFORMACJE	11
1.	Akcje własne.....	11
2.	Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	11
3.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	11
4.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności ..	11
5.	Oceną, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	11
6.	Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	11
7.	Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	11
8.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
9.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe Zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego obszaru Gospodarczego.	12

1 INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Emitent

Tabela 1 Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	PATENT FUND S.A.
Kraj:	POLSKA
Siedziba:	WROCŁAW
Adres siedziby:	UL. ŚW. MIKOŁAJA 8-11 /201, 50-125 WROC
Numer KRS:	0000380227
Oznaczenie Sądu:	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRS
REGON:	021474517
NIP:	8943018070
Telefon:	+48 71 34 184 23
Poczta e-mail:	biuro@patentfund.pl
Strona www:	www.patentfund.pl

2. Zarząd

Tabela 2 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Maciej Oniszczyk	Prezes Zarządu	27.07.2015	14.12.2018

Źródło: Emitent

3. Rada Nadzorcza

Tabela 3 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
ALICJA OLSZAR	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	30.06.2015	09.11.2018
URSZULA JARZĘBOWSKA	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	30.06.2015	09.11.2018
ANNA SITARZ	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	30.06.2015	09.11.2018
MACIEJ JARZĘBOWSKI	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	10.11.2014	09.11.2018
JAKUB SITARZ	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	10.11.2014	09.11.2018

Źródło: Emitent

4. Struktura Akcjonariatu

Tabela 4 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu. wg stanu na 31 maja 2017 r

Akcjonariusz	Ilość akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz udział w kapitale
Venture Incubator	8 103 585	81,04%
Pozostali inwestorzy	1 896 415	18,96%
Razem	10 000 000	100,00%

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Raportu Rocznego wynosi 1.000.000,00 zł (słownie: milion złotych) i dzieli się na 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.500.000,
- 375.000 (słownie: trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 000.001 do 375.000,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 000.001 do 400.000.
- 1.004.000 (słownie: jeden milion cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.004.000,
- 502.000 (słownie: pięćset dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 000.001 do 502.000,
- 2.550.000 (słownie: dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o kolejnych numerach od 000.001 do 2.550.000,
- 3.669.000 (trzy miliony sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.669.000.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Tabela 5 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Kapitał (Fundusz) własny	332 170,03	411 507,77
Kapitał (Fundusz) podstawowy	1 000 000,00	1 000 000,00
Kapitał (Fundusz) zapasowy	1 207 899,40	1 207 899,40
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 796 391,63)	(1 530 513,72)
Zysk (strata) netto	(79 337,74)	(265 877,91)

Źródło: Emitent

5. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, oddziałów (zakładów) jednostki

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów) wg stanu na koniec roku 2016.

6. Zasady sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2016 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

2 INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Zdarzenia istotne dla sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki w 2016 roku

Na początku roku Spółka oraz Agencja Rozwoju Innowacji S.A. z siedzibą we Wrocławiu podpisały list intencyjny, którego przedmiotem jest współpraca w zakresie nawiązywania oraz pogłębiania relacji ze środowiskiem naukowym i badawczym, wspieranie oraz finansowanie innowacyjnych przedsięwzięć, jak również pomoc w procesie uzyskiwania dostępu do patentów. W marcu 2016 roku spółka zbyła całość posiadanych udziałów w Wakepark Wrocław sp. z o.o. Transakcja stanowiła element optymalizacji kosztów operacyjnych oraz realizacji strategii spółki, zakładającej prowadzenie funduszu, którego celem jest kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej.

W ubiegłym roku prowadzono także prace związane ze stworzeniem innowacyjnego systemu SaaS z obszaru ochrony patentowej. Prowadzone były rozmowy z podmiotem typu software house zmierzające do zbudowania usługi typu SaaS skierowanej do osób i firm korzystających z ochrony patentowej. Planuje się wdrożenie wspomnianej usługi w 2017 roku.

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Spółka kontynuowała działania w zakresie zmiany modelu biznesowego i restrukturyzacji ponoszonych kosztów. W wyniku powyższego, nie odnotowano przychodów w 2016 r. natomiast obniżeniu uległa strata z poziomu 265,8 tys. zł osiągnięta w 2015 r. do 79 tys.

3. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki

W 2017 roku Emitent planuje kontynuowanie dotychczasowych działań, a także pogłębienie obecnych relacji ze środowiskiem naukowym i badawczym, a także nawiązywanie kolejnych kontaktów, które umożliwią bezpośredni dostęp do wynalazków oraz wzorów. W ocenie Zarządu Spółki, w dłuższej perspektywie będzie to mieć pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży, a tym samym wynik netto z prowadzonej działalności. Będą kontynuowane prace związane ze stworzeniem innowacyjnego systemu SaaS z obszaru ochrony patentowej. Prowadzone były rozmowy z podmiotem typu software house zmierzające do zbudowania usługi typu SaaS skierowanej do osób i firm korzystających z ochrony patentowej. Planuje się wdrożenie wspomnianej usługi w 2017 roku.

4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Spółki emitenta w danym roku obrotowym

Nie dotyczy, Spółka nie posiada lokat kapitałowych i inwestycji

5. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Spółki lub, których wpływ jest możliwy w następnych latach

Na początku roku Spółka oraz Agencja Rozwoju Innowacji S.A. z siedzibą we Wrocławiu podpisały list intencyjny, którego przedmiotem jest współpraca w zakresie nawiązywania oraz pogłębiania relacji ze środowiskiem naukowym i badawczym, wspieranie oraz finansowanie innowacyjnych przedsięwzięć, jak również pomoc w procesie uzyskiwania dostępu do patentów. W marcu 2016 roku spółka zbyła całość posiadanych udziałów w Wakepark Wrocław sp. z o.o. W ubiegłym roku prowadzono także prace związane ze stworzeniem innowacyjnego systemu SaaS z obszaru ochrony patentowej. Prowadzone były rozmowy z podmiotem typu software house zmierzające do zbudowania usługi typu SaaS skierowanej do osób i firm korzystających z ochrony patentowej. Planuje się wdrożenie wspomnianej usługi w 2017 roku.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

Nie dotyczy, Spółka nie zawierała istotnych umów.

7. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju spółki

W 2017 roku Emitent planuje kontynuowanie dotychczasowych działań, a także pogłębienie obecnych relacji ze środowiskiem naukowym i badawczym, a także nawiązywanie kolejnych kontaktów, które umożliwią bezpośredni dostęp do wynalazków oraz wzorów. W ocenie Zarządu Spółki, w dłuższej perspektywie będzie to mieć pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży, a tym samym wynik netto z prowadzonej działalności. Będą kontynuowane prace związane ze stworzeniem innowacyjnego systemu SaaS z obszaru ochrony patentowej.

Prowadzone były rozmowy z podmiotem typu software house zmierzające do zbudowania usługi typu SaaS skierowanej do osób i firm korzystających z ochrony patentowej. Planuje się wdrożenie wspomnianej usługi w 2017 roku.

8. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Emitent nie stosuje instrumentów finansowych mających na celu zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany cen, ryzyka kredytowego oraz zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

- **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych lokat bankowych.

- **Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Emitent częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. W związku z powyższym istnieje ekspozycja na zmianę stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiąganą przez niego wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

- **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

- **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Emitent na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych. Ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie z uwagi na niskie koszty. W 2016 roku w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

3 CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są szeregiem ryzyk szczegółowo opisanych w Dokumencie Informacyjnym dostępnym zarówno na stronie korporacyjnej spółki (www.patentfund.com; zakładka „Relacje Inwestorskie”) jak i na stronie ASO rynku NewConnect. Pragniemy jednak zwrócić uwagę na te z nich, które w opinii Zarządu są najistotniejsze:

Zarząd zwraca uwagę na ryzyka płynące z dużej konkurencji na rynku podmiotów pozyskujących finansowanie dla innowacyjnych projektów wymagających ochrony patentowej jak i na czasochłonność oraz kapitałochłonność budowania usługi typu SaaS skierowanej do osób i firm korzystających z ochrony patentowej, której wdrożenie planuje się w 2017 roku.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi

• Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

1. na wniosek Emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
5. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW wyklucza z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa powyżej, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa powyżej, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

• ***Ryzyko związane z karami pieniężnymi nakładanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych***

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć Emitenta,
2. nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §17d Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

- ***Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego***

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 176 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96-97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

- ***Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta***

Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

4 POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Akcje własne

Spółka nie posiadała akcji własnych wg stanu na koniec roku 2016.

2. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Spółka nie posiada głównych inwestycji krajowych oraz nie jest powiązana z jednostkami zagranicznymi.

3. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2016 r. Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

4. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2016 r. Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

5. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W ocenie Zarządu Spółki, poziom aktywów obrotowych w stosunku do zobowiązań wskazuje, że Spółka posiada zdolność do wywiązywania się z zaciągniętego zobowiązania

6. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Nie dotyczy

7. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie dotyczy, emitentowi nie są znane umowy skutkujące przyszłą zmianą proporcji posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

9. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe Zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego obszaru Gospodarczego.

Papiery wartościowe Emitenta nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tego rodzaj u przedsiębiorstw.