



GRUPA KAPITAŁOWA PATENT FUND S.A.

RAPORT ROCZNY

2015 ROK

SPIS TREŚCI

List Prezesa Zarządu	3
I. Oświadczenie Zarządu Patent Fund S.A.	4
Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.....	4
Oświadczenia w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	4
II. Wybrane dane finansowe	5
Skonsolidowane dane finansowe	5
Jednostkowe dane finansowe	6
Zasady prezentacji danych finansowych w Euro	8
III. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	8

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo!

Rok 2015 był okresem strategicznych decyzji w spółce. Akcjonariusze spółki zdecydowali bowiem o zmianie profilu działalności (uchwała podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015).

Zgodnie z uchwałą i wolą inwestorów, działalność spółki ukierunkowano na funkcjonowanie w charakterze funduszu, którego celem i główną ideą będzie kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej. Fundusz działała we wszystkich obszarach gospodarki. Spółka w swojej strategii zakłada pogłębienie obecnych relacji ze środowiskiem naukowym i badawczym, a także nawiązywanie kolejnych kontaktów, które umożliwią bezpośredni dostęp do wynalazków oraz wzorów. Misją spółki jest pomoc naukowcom, wynalazcom i wizjonerom w procesie uzyskiwania patentów i komercjalizacji efektów swojej pracy. Rynek ten w Polsce jest we wstępnej fazie rozwoju, lecz obserwacja podobnych funduszy w innych krajach daje perspektywę i prognozy na znaczący wzrost w przyszłości.

Nowa strategia była realizowana począwszy od IV kwartału 2016 r. Spółka skupiła się na zakończeniu procesu restrukturyzacji oraz poszukiwaniu projektów podlegających ochronie patentowej, których komercjalizacja wymaga wsparcia kapitałowego. W ramach tych działań udało się nawiązać współpracę z Fundacją Linum na rzecz prozdrowotnego zastosowania produktów z lnu z siedzibą we Wrocławiu oraz podpisano list intencyjny z Agencją Rozwoju Innowacji S.A., 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.

Spółka prowadzi obecnie zaawansowane rozmowy z szeregiem wiodących ośrodków naukowych w celu uzyskania bezpośredniego dostępu do praw własności intelektualnej opracowywanych przez naukowców zatrudnionych w danym ośrodku.

Na koniec warto zaznaczyć, że wraz ze zmianą strategii, spółka zakończyła etap działalności jako park rozrywki. Formalnym wydzwinięciem tej decyzji była sprzedaż udziałów Wakepark Wrocław sp. z o.o. mająca miejsce w I kwartale 2016 r.

Z poważaniem
Prezes Zarządu

Maciej Oniszczyk



I. Oświadczenie Zarządu Patent Fund S.A.**Oświadczenia dotyczące rzetelności skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zarząd Patent Fund S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Patent Fund S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Patent Fund S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Patent Fund S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Maciej Oniszczyk
Prezes Zarządu

Oświadczenia w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Patent Fund S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. 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.

Ponadto Zarząd Patent Fund S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. 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.

Maciej Oniszczyk
Prezes Zarządu



II. Wybrane dane finansowe

Skonsolidowane dane finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	569934,73	514131,87	136220,92	122725,00
Koszty działalności operacyjnej	833093,98	1039690,41	199118,9	248177,59
Zysk ze sprzedaży	-263159,25	-525558,54	-62898,07	-125452,59
Pozostałe koszty operacyjne	275,80	149394,38	65,91	35660,94
Zysk z działalności operacyjnej	-234851,90	-609271,86	-56132,29	-145435,24
Przychody finansowe	0	0	0	0
Koszty finansowe	20356,61	22397,16	4865,46	5346,27
Zysk z działalności gospodarczej	-255208,51	-631669,02	-60997,75	-150781,51
Zysk netto	-255208,51	-631669,02	-60997,75	-150781,51
Amortyzacja	25128,50	32767,21	6005,99	7821,64

SKONSOLIDOWANY BILANS	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
Aktywa trwałe	203981,16	222850,31	47866,04	52284,05
Aktywa obrotowe	224445,70	79058,30	52668,23	18548,27
Aktywa razem	428426,86	301908,61	100534,28	70832,32
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	179172,97	76796,27	42044,57	18017,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33761,46	0	7922,43	0
Zobowiązania krótkoterminowe	123231,11	106998,98	28917,30	25103,57
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Kapitał własny	289604,12	177912,63	67958,25	41740,99

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-328231,92	-477263,6	-78451,18	-113924,42
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6259,35	-10025,13	-1496,05	-2393,03
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	368252,73	485566,7	88016,61	115906,40
Przepływy pieniężne netto razem	33761,46	-1722,03	8069,37	-411,05
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	33761,46	-1722,33	8069,37	-411,12
Środki pieniężne na początek okresu	0	1722,03	0	411,05
Środki pieniężne na koniec okresu	33761,46	0	8069,37	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	633100,00	295689,65	148562,71	69373,26
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	289604,12	177912,63	67958,25	41740,99

Jednostkowe dane finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	81863,45	241143,83	19566,30	57561,84
Koszty działalności operacyjnej	357591,33	653407,89	85468,42	155970,66
Zysk ze sprzedaży	-275727,88	-412264,06	-65902,12	-98408,81
Pozostałe koszty operacyjne	1,35	133307,81	0,32	31821,02
Zysk z działalności operacyjnej	-248520,62	-508779,85	-59399,27	-121447,46
Przychody finansowe	0,00	0,00	0	0
Koszty finansowe	17357,29	17514,19	4148,59	4180,69
Zysk z działalności gospodarczej	-265877,91	-526294,04	-63547,86	-125628,15
Zysk netto	-265877,91	-526294,04	-63547,86	-125628,15

BILANS	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
Aktywa trwałe	198194,26	222853,31	46508,09	46508,09
Aktywa obrotowe	233831,73	177051,12	54870,75	54870,75
Aktywa razem	432025,99	399904,43	101378,85	101378,85
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	130744,33	70330,75	30680,35	30680,35
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26346,67	0	6182,48	6182,48
Zobowiązania krótkoterminowe	20518,22	79418,75	4814,78	4814,78
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Kapitał własny	411507,77	310485,68	96564,06	72858,30

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-328507,42	-372261,70	-78517,03	-88860,11
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	30000,00	-110025,13	7170,34	-26263,36
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	324854,09	480564,80	77643,84	114712,43
Przepływy pieniężne netto razem	26346,67	-1722,03	6297,155	-411,05
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	26346,67	-1722,03	6297,15	-411,05
Środki pieniężne na początek okresu	-1722,03	1722,03	-411,58	411,05
Środki pieniężne na koniec okresu	24624,64	-1722,03	5885,57	-411,05

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2015 PLN	2014 PLN	2015 EUR	2014 EUR
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	633100,00	305827,72	148562,71	71751,80
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	411507,77	310485,68	96564,06	70733,09

Zasady prezentacji danych finansowych w Euro

Zasada przeliczenia na walutę EUR	31.12.2015	31.12.2014
pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy	1 EUR = 4,2615 PLN	1 EUR = 4,2623 PLN
pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca kalendarzowego danego okresu	1 EUR = 4,1839 PLN	1 EUR = 4,1893 PLN

III. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Patent Fund S.A. poniżej przekazuje informację w zakresie zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, które nie są przez Spółkę stosowane w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania.

Treść zasady	Wyjaśnienie
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, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Spółka przestrzega powyższą zasadę poza transmisją obrad Walnych Zgromadzeń z wykorzystaniem sieci Internet. Spółka nie planuje w najbliższym czasie transmitować obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Spółka prowadzi stronę internetową zarówno dla swoich klientów jak i akcjonariuszy. Na bieżąco zamiesza na stronie informacje istotne dla spółki
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Spółka prowadzi stronę internetową wraz z podstroną przeznaczoną dla Inwestorów. Spółka zamieszcza wszystkie informacje wymagane przez Zasady Ładu Korporacyjnego. Spółka nie publikowała prognoz finansowych.
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,	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	
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,	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	
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),	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	
3.11. skreślony,	
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	
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 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,	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	
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,	
3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	
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 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	Zasada jest przestrzegana

zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
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 .		Spółka prowadzi na swojej stronie internetowej zakładkę dedykowaną relacjom inwestorskim za pomocą której realizuje swoją politykę informacyjną. W opinii zarządu informacje zawarte na stronie korporacyjnej spółki (www.patentfund.com zakładka "Relacje Inwestorskie") w sposób wystarczający i kompletny pozwalają inwestorom na ocenę sytuacji spółki.
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 dotyczy
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 dotyczy
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		Nie dotyczy
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	W opinii zarządu informacja o łącznej wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie stanowi istotnej informacji dla Inwestorów, niezbędnej do podjęcia przez nich decyzji inwestycyjnych.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie dotyczy
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.		Zasada jest przestrzegana

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Emitent udziela odpowiedzi ze strony inwestorów i mediów na bieżąco drogą telefoniczną i elektroniczną. W roku 2014 Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z uwagi na wysokość kosztów takich spotkań oraz niewielkie zainteresowanie ze strony potencjalnych odbiorców.
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.	Nie dotyczy
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.	Zasada jest przestrzegana
13a. 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 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.	W okresie trwania spółki czynność powyższa nie miała miejsca.
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.	W okresie trwania spółki czynność powyższa nie miała miejsca.
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	W okresie trwania spółki czynność powyższa nie miała miejsca.
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - 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 okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	W ocenie Zarządu spółki prawidłowe wypełnianie kwartalnych i rocznych obowiązków informacyjnych daje inwestorom pełny obraz gospodarczy i finansowy spółki w szczególności ze względu na charakter prowadzonej działalności.
16a. 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	Zasada jest przestrzegana

obrotu na rynku „NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	
17. skreślony	