

Sprawozdanie zarządu z działalności

AGENCJI ROZWOJU INNOWACJI S.A.

w roku obrotowym 2024

Wrocław, 30 maja 2025 r.

1. Charakterystyka Firmy

1.1 Informacje podstawowe

Firma: Agencja Rozwoju Innowacji S.A.
Adres korespondencyjny: ul. Księcia Witolda 49/15, 03-202 Wrocław
KRS: 0000406260
REGON: 020568392
NIP: 899-261-64-11
Telefon: 71 354 07 93
Internet: www.arifinanse.pl
Email: info@arifinanse.pl

1.2 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Stan na dzień publikacji niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Badura	10.467.500	43,15%	10.467.500	43,15%
Edward Kozicki	1.781.967	7,35%	1.781.967	7,35%
Maria Bogajewska	1.727.007	7,12%	1.727.007	7,12%
Pozostali	10.279.723	42,38%	10.279.723	42,38%
RAZEM	24.256.197	100,00%	24.256.197	100,00%

1.3 Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Zarząd Emitenta:

- Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu od dnia 11 lipca 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. skład Rady Nadzorczej Emitenta (powołani w dniu 1 lipca 2024 r.):

- **Paweł Rozwadowski** – Przewodniczący RN
- **Patryk Wojtylko** – Wiceprzewodniczący RN
- **Janusz Kraśniak** – Członek RN
- **Andrzej Dulnik** – Członek RN
- **Jacek Skrzypczak** – Członek RN

1.4 Zakres działalności Spółki

Agencja Rozwoju Innowacji S.A. („Spółka”) do końca 2023 r. świadczyła wyłącznie usługi doradczo-finansowe – pozyskiwanie dotacji i preferencyjnego finansowania, doradztwo w komercjalizacji wiedzy oraz szkolenia menedżerskie.

Proces restrukturyzacji:

- 1 marca 2023 r. – rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu
- 27 czerwca 2023 r. – przyjęcie układu
- 19 grudnia 2023 r. – zatwierdzenie układu przez sąd
- 3 stycznia 2024 r. – uprawomocnienie układu
- 15 stycznia 2024 r. – powiadomienie Zarządu o uprawomocnieniu
- 21 października 2024 r. – wykonanie układu, w tym spłata wszystkich wierzycieli
- 29 grudnia 2024 r. – obwieszczenie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu o wykonaniu układu

Po zakończeniu restrukturyzacji działalność doradcza i szkoleniowa została wygaszona i nie jest już świadczona.

Etapy transformacji:

- 11 lipca 2024 r. – powołanie nowego Prezesa Zarządu, Cezarego Ziarkowskiego
- 8 sierpnia 2024 r. – zmiany w akcjonariacie
- 2 października 2024 r. – rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych
- 24 marca 2025 r. – podpisanie umowy inwestycyjnej
- 3 kwietnia 2025 r. – przejęcie 100% udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością: SynapsisAI, Rise Agency, Digital Master Institute oraz EduEdu

Aktualny profil działalności:

Obecnie ARI S.A. funkcjonuje jako technologiczna grupa kapitałowa dostarczająca autorskie rozwiązania sztucznej inteligencji w czterech kluczowych segmentach:

1. **Medtech:** SensumAI – m.in. analiza emocji
2. **Fintech:** system AI „Hiper Monetyzacja Użytkowników” wdrażany w mPay
3. **Edtech:** platforma adaptacyjna DMI oraz „empatyczny korepetytor” EduEdu
4. **Marketing automation:** growth-design i performance marketing Rise Agency

Strategia przewiduje dalszy rozwój produktów AI oraz emisję akcji z prawem poboru w celu finansowania wzrostu.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Wydarzenia w okresie obrotowym 2024 oraz po jego zakończeniu:

- **15 stycznia 2024 r.** – Zarząd otrzymał informację o uprawomocnieniu się postanowienia sądu zatwierdzającego układ restrukturyzacyjny
- **11 lipca 2024 r.** – Rada Nadzorcza powołała pana Cezarego Ziarkowskiego na Prezesa Zarządu
- **30 września 2024 r.** – Spółka zbyła 974 udziały w spółce zależnej Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. za 350 000 zł
- **2 października 2024 r.** – Zarząd rozpoczął przegląd opcji strategicznych (analiza finansowania, rozszerzenia profilu działalności, akwizycji)
- **21 października 2024 r.** – Spółka wykonała postanowienia układu i spłaciła wszystkich wierzycieli objętych postępowaniem układowym
- **29 grudnia 2024 r.** – Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej stwierdził wykonanie układu restrukturyzacyjnego przez Spółkę (sygn. WR1F/GReu/45/2024)
- **24 marca 2025 r.** – Spółka zawarła umowę inwestycyjną z dotychczasowymi akcjonariuszami i Krzysztofem Badurą, obejmującą m.in. sprzedaż 18 000 000 akcji oraz nabycie 100% udziałów w czterech spółkach technologicznych (SynapsisAI, Rise Agency, Digital Master Institute, EduEdu)
- **3 kwietnia 2025 r.** – W wykonaniu ww. umowy Spółka nabyła wszystkie udziały w SynapsisAI sp. z o.o., Rise Agency sp. z o.o., Digital Master Institute sp. z o.o. oraz EduEdu sp. z o.o., stając się ich jedynym wspólnikiem

3. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd Agencji Rozwoju Innowacji S.A. („Spółka”) prognozuje, że kluczowym czynnikiem wzrostu w perspektywie najbliższych 3-5 lat będzie konsekwentne wykorzystanie kompetencji w dziedzinie sztucznej inteligencji rozwijanych w spółkach zależnych SynapsisAI, Digital Master Institute („DMI”), EduEdu i Rise Agency, które od kwietnia 2025 r. tworzą jednolity ekosystem technologiczny Grupy ARI.

3.1 Filary technologiczne

Platforma SensumAI (medtech)

- Autorskie rozwiązanie rozpoznające i interpretujące ludzkie emocje
- Wykorzystywane m.in. w teleopiekuńczych aplikacjach prozdrowotnych oraz w badaniach nad dobrostanem psychicznym

Hiper Monetyzacja Użytkowników (fintech)

- System oparty o algorytmy analizy behawioralnej i AsystentaAI
- Wdrażany w aplikacji mPay
- Cel: personalizacja ofert i zwiększenie przychodów partnerów

AI-EdTech

- **DMI:** rozwija adaptacyjną platformę szkoleniową dla dorosłych, opartą na analizie predyspozycji kognitywnych kursanta
- **EduEdu:** przygotowuje „empatycznego korepetytora” i chat-boty wspierające uczniów emocjonalnie

Growth Design & Marketing Automation

- Rise Agency zwiększy skalowalność sprzedaży produktów AI poprzez performance-marketing i narzędzia growth-hackingu

3.2 Priorytety strategiczne w najbliższym czasie.

1. **Pozycjonowanie jako wiodący dostawca technologii AI w Polsce**
 - SynapsisAI, certyfikowany partner IBM i zgodny z regulacjami EU AI Act, stanowi trzon prac badawczo-rozwojowych Grupy
2. **Monetyzacja portfela produktów**
 - Model SaaS i licencjonowanie silników AI w sektorach medtech, fintech oraz edtech
3. **Ekspansja kapitałowa**
 - Pierwsza emisja akcji z prawem poboru, przewidziana w umowie inwestycyjnej
 - Dostarczenie środków na skalowanie sprzedaży i kolejne akwizycje komplementarnych podmiotów AI/ML
4. **Synergia danych**
 - Integracja zanonimizowanych zbiorów z poszczególnych platform pozwoli trenować bardziej precyzyjne modele predykcyjne przy zachowaniu zgodności z GDPR oraz nadchodzącą AI Liability Directive

3.3 Czynniki ryzyka i szanse

Regulacje

- Wejście w życie AI Act wspiera Spółkę dzięki wczesnemu dostosowaniu procesów compliance
- Może wydłużyć cykle sprzedażowe w instytucjach finansowych

Popyt rynkowy

- Rosnące zainteresowanie narzędziami generatywnymi i analitycznymi w Europie Środkowo-Wschodniej tworzy sprzyjające otoczenie
- Szczególnie w segmentach e-zdrowie i spersonalizowana edukacja na odległość

Finansowanie

- Sukces emisji publicznych uzależniony będzie od sytuacji na rynku kapitałowym
- Spółka utrzymuje alternatywne źródła cash-flow poprzez usługi wdrożeniowe

3.4 Podsumowanie

Dzięki komplementarnemu pakietowi produktów AI, przewidzianym inwestycjom w badania i kapitał oraz synergii danych w ramach grupy, Zarząd zakłada osiągnięcie pozycji jednego kluczowych dostawców rozwiązań AI w Polsce w najbliższych latach.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Dane finansowe za 2024 r.:

- Przychody Spółki w roku 2024 wyniosły: 191 829,34 PLN
- Zysk netto w okresie od stycznia do grudnia 2024 r.: 486 176,81 PLN
- Suma aktywów trwałych wg bilansu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 2 153,0 PLN
- Kapitały własne na koniec roku obrotowego: 229 573,69 PLN
- Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 r.: 15 837,91 PLN

Planowane finansowanie rozwoju:

W celu realizacji planów rozwojowych, na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ma zostać podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie subskrypcji zamkniętej, z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Parametry planowanej emisji:

- Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę: nie mniej niż 606.404,9 zł oraz nie więcej niż 1.212.809,8 zł
 - Utworzenie: nie mniej niż 6.064.049 akcji oraz nie więcej niż 12.128.098 akcji
 - Cena emisyjna: nie mniej niż 10 groszy i nie więcej niż 30 groszy za akcję
-

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

5.1 Ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności

Po zatwierdzeniu i wykonaniu postępowania układowego oraz po wejściu do Spółki nowych akcjonariuszy, Zarząd nie widzi obecnie zagrożeń co do kontynuacji działalności Spółki.

5.2 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Usługowy charakter działalności Spółki determinuje strukturę kosztów operacyjnych. Dominującą pozycję stanowią koszty wynagrodzeń wraz z narzutami oraz usługi obce. Obserwowany wzrost wartości wynagrodzeń w Polsce w ostatnich latach może negatywnie wpłynąć na rentowność Spółki.

Kontynuacja tego trendu bez jednoczesnego wzrostu cen oraz ilości realizowanych usług może negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki finansowe.

5.3 Ryzyko wystąpienia przedterminowych należności

Możliwe jest, że w przyszłości na skutek trudności finansowych kontrahentów nie będą oni w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie. Wystąpienie takiej sytuacji może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. W celu zminimalizowania tego ryzyka, Spółka będzie dążyć do zawierania umów jedynie z wiarygodnymi kontrahentami.

5.4 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.

5.5 Ryzyko związane z rosnącą inflacją

Niekontrolowany wzrost poziomu inflacji wpływa niekorzystnie na rozwój gospodarczy, powodując:

- Spadek wartości przedsiębiorstw
- Spadek wartości oszczędności
- Presję pracowniczą na wzrost płac
- Utrudnienie dostępu do finansowania zewnętrznego (rosnące stopy procentowe)

Klienci Spółki, mając ograniczone zaufanie dotyczące wartości pieniądza i przewidywanych zysków z działalności gospodarczej mogą podjąć kroki prewencyjne, zmierzające do ograniczenia poziomu inwestycji w stosunku do lat ubiegłych. Może to wpłynąć negatywnie na poziom zainteresowania usługami Spółki w zakresie pozyskiwania dofinansowania na rozwój.

5.6 Ryzyko związane z czynnikami politycznymi, w tym konfliktem na Ukrainie

Niepewność wynikająca z dalszego rozwoju konfliktu zbrojnego, zwiększone nakłady państwa powodujące wzrost deficytu fiskalnego i długu publicznego, a w konsekwencji perspektywa podwyższenia podatków oraz wzrost inflacji mogą wpływać negatywnie na poziom zainteresowania usługami Spółki w zakresie pozyskiwania dofinansowania na rozwój przedsiębiorstw.

6. Pozostałe informacje wymagane

6.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2024 roku w ramach prac działu B+R nie odnotowała ważniejszych osiągnięć.

6.2 Nabycie udziałów własnych

Spółka w 2024 roku nie podjęła działań w zakresie nabycia udziałów własnych.

6.3 Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

W dniu 19 kwietnia 2024 r. Zarząd spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. przekazał do publicznej wiadomości oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, wynikających z Załącznika do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024” oraz zmiany Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.