

Venture Incubator S.A.

Raport roczny jednostkowy za rok obrotowy 2012 r.
(za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012)

Wrocław, czerwiec 2013

Spis treści:

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:	4
3.	ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
3.1	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.....	6
3.2	WYBRANE DANE FINANSOWE	11
3.3	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	13
3.3.1	BILANS (w zł)	13
3.3.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)	15
3.3.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w zł)	16
3.3.4	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)	17
3.3.5	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	19
3.3.6	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	30
4	PORTFEL INWESTYCYJNY ORAZ ROZWIJANE PROJEKTY:.....	34
5	PREZENTACJA SPÓŁKI.....	35
5.1	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	35
5.2	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM.....	36
5.3	STRATEGIA ORAZ PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ	39
5.4	ZARZĄD VENTURE INCUBATOR S.A.	40
5.5	INFORMACJE O SPÓŁKACH ZALEŻNYCH (NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012R.)	41
5.5.1	Spółka IPO S.A.	41
5.5.2	Spółka Hawira Sp. z o.o.....	41
5.5.3	Spółka Skandynawia Sp. z o.o.	42
5.5.4	Spółka Best Capital Sp. z o.o.	42
5.5.5	Spółka 7orders S.A.	43
5.5.6	Spółka Flux Sp. z o.o.	43
5.5.7	Spółka Time Solutions Sp. z o.o.	44
5.5.8	Spółka Stergames S.A.	44
5.5.9	Spółka Inkubator Naukowo- Technologiczny Sp. z o.o.	45
5.5.10	Spółka Mobile Factory S.A.	45
5.5.11	Spółka Dydacto S.A.	46
5.6	WYNAGRODZENIA.....	46
5.7	AKCJONARIAT	47
5.8	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ	47
6	INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	50
7	OŚWIADCZENIA.....	51

1. Pismo Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze!

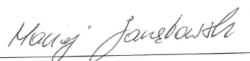
Mam przyjemność przekazać Państwu raport roczny zawierający dane finansowe oraz opis istotnych wydarzeń mających wpływ na bieżącą oraz przyszłą działalność Venture Incubator S.A.. Ubiegły rok był ważny w historii naszej spółki.

Miały miejsce wydarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na wartość naszego portfela. Przeprowadzono planowane wyjścia z inwestycji:

- Internet Works S.A.
- Guardier S.A.
- Pracownik.pl Sp. z o.o.

Wierzimy zarówno w sam pomysł jak i w siłę zespołów zarządzających, dlatego w 2012 r. Venture Incubator S.A. koncentrował się wokół rozwoju spółek portfelowych, oferując podmiotom powiązanym szereg usług dodanych w postaci usług doradztwa gospodarczego, finansowego i prawnego. Dzięki wspólnym wysiłkom udało się dopracować produkt i rozwinąć każdy z podmiotów.

Z tego miejsca chciałbym podziękować Wam za zaufanie jakim obdarzyliście Venture Incubator S.A. oraz wiarę w nasz wspólny sukces.



Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

2. Podstawowe Informacje o spółce:

Firma: Venture Incubator S.A

Adres korespondencyjny: Aleja Generała Józefa Hallera 180/18

KRS: 0000299743
REGON: 020682053
NIP: 8992650810

Telefon: +48 71 714 20 88
Faks: +48 71 712 24 22
Serwis WWW: www.ventureincubator.pl
E-mail: office@ventureincubator.pl

Zarząd
Prezes Zarządu: Maciej Jarzębowski

3. Roczne sprawozdanie finansowe

ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Venture Incubator Spółka Akcyjna

Za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 R.

Wrocław 10.06.2013 r.

3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych

3.1.1 FIRMA, FORMA PRAWNA I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Dane jednostki:

- Nazwa: Venture Incubator SA
- Siedziba: 53-238 Wrocław ul. Hallera 180/18
- Podstawowy przedmiot działalności:
 - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - Działalność związana z informatyką, pozostała ,
 - Przetwarzanie danych,
- Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299743

3.1.2 CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3.1.3 OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 oraz dane porównywalne za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku.

3.1.4 SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012 jest następujący:

Maciej Jarzębowski	- Prezes Zarządu
Urszula Jarzębowska	- Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 jest następujący:

Mariusz Ciepły	- Członek Rady
Maciej Lewandowski	- Członek Rady
Radosław Ziętek	- Członek Rady
Jan Sokołowski	- Członek Rady

W składzie Rady Nadzorczej Venture Incubator S.A. w ciągu 2012 r. zaszły następujące zmiany:
- z dniem 20 października 2012 r. Pan Tomasz Chodorowski złożył, z przyczyn osobistych, rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 1 lipca 2013 na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki zostanie poddany pod głosowanie projekt uchwały w sprawie powołania na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

3.1.5 WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE WCHODZĄCE W SKŁAD SPÓŁKI SPORZĄDZAJĄCE SAMODZIELNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

3.1.6 INFORMACJE O SPÓŁKACH, DLA KTÓRYCH Venture Incubator SA JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM NA DZIEŃ 31.12.2012. INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁKI Z INNĄ SPÓŁKĄ W TRAKCIE TRWANIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Venture Incubator SA jest jednostką dominującą wobec spółki :

Skandynawia.pl sp. z o.o.	100% udziałów
Best Capital sp. z o.o.	66,73% udziałów
Dydacto SA	100% udziałów

oraz jest znaczącym inwestorem dla spółek:

7orders S.A.	30% udziałów
Flux sp. z o.o.	26,43% udziałów
Hawira sp. z o.o.	42,07% udziałów
IPO S.A.	10,21% udziałów
IN-T sp. z o.o.	46,61 % udziałów
Stergames S.A.	29,41% udziałów
Mobile Factory S.A.	29,58% udziałów
Time Solutions sp. z o.o.	27% udziałów

Konsolidacji nie podlegają wyniki finansowe Best Capital Sp. z o.o., udziały w spółce Skandynawia.pl Sp. z o.o. oraz Dydacto S.A. ponieważ są nieistotne z punktu widzenia jednostki dominującej.

3.1.7 INFORMACJE O ZAŁOŻENIACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZNANYCH OKOLICZNOŚCIACH WSKAZUJĄCYCH NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

3.1.8 PREZENTACJA I PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym nie podlegały przekształceniu.

3.1.9 OPINIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO Z BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012, było badane przez Kancelarię Audytorską „Re-NOMA” sp. z o.o. we Wrocławiu wpisaną do KIBR pod numerem 2555.

3.1.10 ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (TAKŻE AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W ZAKRESIE, W JAKIM USTAWA POZOSTAWIA JEDNOSTCE PRAWO WYBORU

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami. Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są następujące:

Wartości niematerialne i prawne stanowią prawa autorskie do oprogramowania komputerów. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia. W bilansie prezentowane są w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Roczne stawki amortyzacyjne stosowane w Spółce kształtują się następująco:

- oprogramowanie 20-30 %

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią środki trwałe wycenione według cen nabycia. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są według metody liniowej. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Roczne stawki amortyzacyjne stosowane w Spółce kształtują się następująco:

- komputery 20-30 %

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności wyrażone w walucie polskiej wykazane są w wartości ustalonej przy ich powstaniu. Zgodnie z zapisem w Zakładowym Planie Kont Spółka nie nalicza na dzień bilansowy odsetek za zwłokę od należności przeterminowanych. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących należności od kontrahentów zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeśli ocena ich sytuacji gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności nie jest prawdopodobna w najbliższym czasie. Odpisy dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W bilansie należności wykazane są w wartości netto tj. pomniejszone o odpisy aktualizujące należności. Należności w walutach obcych przeliczane są w momencie powstania na złote według kursu Narodowego Banku Polskiego na dzień powstania należności. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wyceniane są według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne obejmują pieniądze w gotówce oraz na rachunkach bankowych. Środki pieniężne wykazywane są według wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wyceniane są na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Wpływy i rozchody środków pieniężnych na rachunkach bankowych w ciągu roku wyceniane są według kursów kupna i sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty dotyczące przyszłych okresów oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, niestanowiące jeszcze zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią otrzymane lub należne środki od kontrahentów na poczet przyszłych świadczeń.

Spółka tworzy rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Kapitał własny stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem i statutem Spółki. Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości nominalnej, zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są według wartości nominalnej za wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek, które na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty tj. łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na ten dzień. Zobowiązania w walutach obcych przeliczane są w momencie powstania na złote według obowiązującego kursu Narodowego Banku Polskiego na dzień powstania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o należny podatek od towarów i usług.

Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów (usług) i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie są związane bezpośrednio z działalnością Spółki. W skład pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, rozwiązanie rezerw, nadwyżki inwentaryzacyjne i inne. W skład pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się wartość sprzedanych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych, koszty tworzonych rezerw, niezawinione niedobory inwentaryzacyjne, przekazane darowizny, odpisy aktualizujące należności i inne.

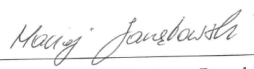
Przychody finansowe obejmują przypadające na okres sprawozdawczy odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują odsetki od otrzymanych pożyczek, zapłacone prowizje oraz ujemne różnice kursowe powstałe z operacji w walutach obcych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe prezentowane są per saldo.

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych ustalony w wysokości 19% zysku brutto skorygowanego o przychody nie podlegające opodatkowaniu oraz koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, skorygowany o zmianę stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

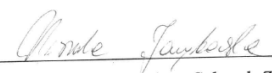
W stosunku do okresów wcześniejszych nie wystąpiły zmiany sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data 10.06.2013 Maciej Jarzębowski Prezes Zarządu


Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

Data 10.06.2013 Urszula Jarzębowska Członek Zarządu


Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.

Podpis osoby sporządzającej

Data 10.06.2013 Urszula Jarzębowska Główna Księgowa


Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.

3.2 Wybrane dane finansowe z rocznego sprawozdania spółki Venture Incubator S.A. w roku obrotowym 2012

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012
	PLN		EUR	
Kapitał własny	3 491 493	3 758 587	790 503	919 375
Kapitał zakładowy	684 000	684 000	154 863	167 311
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	615 905	596 263	139 446	145 850
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	357 707	342 275	80 988	83 723
Aktywa razem	4 107 398	4 354 850	929 949	1 065 224
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	123 977	278 110	28 069	68 028
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 117	4 569	1 838	1 118

Przeliczenie kursu	2011	2012
Kurs euro na dzień bilansowy	4,4168	4,0882
Średni kurs euro w okresie	4,1401	4.1736

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	243 088	-	55 037	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(468 482)	(324 184)	(106 068)	(79 298)
Amortyzacja	31 151	23 077	7 053	5 645
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(86 385)	(329 993)	(19 558)	(80 718)
Zysk (strata) brutto	828 371	288 789	187 550	70 640
Zysk (strata) netto	817 691	267 094	185 132	65 333
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	642 867	124 756	145 550	30 516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(570 146)	(116 336)	(129 086)	(28 457)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(79 400)	(11 968)	(17 977)	(2 927)
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 680)	(3 548)	(1 512)	(868)
Liczba akcji (w szt.)	6 840 000	6 840 000		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,12	0,04	0,03	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,51	0,55	0,12	0,13

3.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE VENTURE INCUBATOR S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

3.3.1 BILANS (w zł)

AKTYWA		nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012
A.	Aktywa trwałe		993 465,02	900 312,23
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	40 991,24	25 393,64
-	Wartość firmy		0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	13 147,60	15 996,01
III.	Należności długoterminowe		0	0
1.	Od jednostek powiązanych		0	0
2.	Od jednostek pozostałych		0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe		939 326,18	858 922,58
1.	Nieruchomości		0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne		0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		939 326,18	858 922,58
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
	- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b)	w pozostałych jednostkach		939 326,18	858 922,58
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
B.	Aktywa obrotowe		3 113 933,27	3 454 538,11
I.	Zapasy		0	0
II.	Należności krótkoterminowe	3	123 977,32	278 110,25
1.	Należności od jednostek powiązanych		0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek		123 977,32	278 110,25
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4	2 989 955,95	3 176 368,21
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 989 955,95	3 176 368,21
a)	w jednostkach powiązanych		2 981 839,34	3 171 799,34
b)	w pozostałych jednostkach		0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 116,61	4 568,87
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		8 116,61	4 568,87
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0	59,65
Aktywa razem			4.107.398,29	4.354.850,34

PASywa		nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012
A.	Kapitał własny		3 491 493,27	3 758 586,95
I.	Kapitał podstawowy	6	684 000,00	684 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV.	Kapitał zapasowy	7	1 036 000,00	1 036 000,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		953 801,98	1 771 493,27
VIII.	Zysk (strata) netto		817 691,29	267 093,68
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		615 905,02	596 263,39
I.	Rezerwy na zobowiązania	8	258 198,00	253 988,01
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		240 312,00	240 312,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
	- długoterminowa		0	0
	- krótkoterminowa		0	0
3.	Pozostałe rezerwy		17 886,00	13 676,01
	- długoterminowe		0	0
	- krótkoterminowe		17 886,00	13 676,01
II.	Zobowiązania długoterminowe		0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek		0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9	357 707,02	342 275,38
1.	Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek		357 707,02	342 275,38
3.	Fundusze specjalne		0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10	0	0
1.	Ujemna wartość firmy		0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
	- długoterminowe		0	0
	- krótkoterminowe		0	0
Pasywa razem			4 107 398,29	4 354 850,34

3.3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w zł)

POZYCJA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		nota	01.01.11-31.12.11	01.01.12 -31.12.12
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		243 087,79	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12	0	0
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
B.	Koszty działalności operacyjnej		711 569,50	324 184,37
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	0	0
II.	Zużycie materiałów i energii		15 343,83	7 443,85
III.	Usługi obce		293 356,95	15 775,54
IV.	Podatki i opłaty, w tym		352,00	0
-	podatek akcyzowy		0	0
V.	Wynagrodzenia		252 085,50	197 485,44
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		0	0
VII.	Amortyzacja		31 150,93	23 076,98
VIII.	Pozostałe koszty rodzajowe		119 280,29	80 402,56
C.	Zysk/Strata na sprzedaży		(468 481,71)	(324 184,37)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14	585 889,63	400,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II.	Dotacje		0	0
III.	Inne przychody operacyjne		585 889,63	400,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	15	203 792,46	6 208,74
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
II.	Inne koszty operacyjne		203 792,46	6 208,74
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
F.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej		(86 384,54)	(329 993,11)
G.	Przychody finansowe	16	2 273 766,90	830 796,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
-	od jednostek powiązanych		0	0
II.	Odsetki, w tym :			
-	od jednostek powiązanych		.	.
III.	Inne		2 273 766,90	471 796,00
IV.	Zysk ze zbycia inwestycji		0	359 000,00
V.	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
H.	Koszty finansowe	17	1 359 011,07	212 014,21
I.	Strata ze zbycia inwestycji		0	0
II.	Odsetki, w tym :		1 211,07	0
-	w tym dla jednostek powiązanych		0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		1 357 800,00	0
IV.	Inne			212 014,21
I.	Zysk /Strata Brutto na działalności gospodarczej		828 371,29	288 788,68
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
I.	Zyski nadzwyczajne		0	0
II.	straty nadzwyczajne	18	0	0
K.	Zysk brutto		828 371,29	288 788,68
L.	Podatek dochodowy	19	10 680,00	21695,00
M.	Zysk/Strata netto		817 691,29	267 093,68

3.3.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w zł)

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2011	2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
- korekty błędów podstawowych		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy - własny, statutowy	584 000,00	684 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) statutowego	100 000,00	0
a) zwiększenie (z tytułu):	100 000,00	0
- dopłat	100 000,00	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) statutowy na koniec okresu	684 000,00	684 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	336 000,00	1 036 000,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	700 000,00	0
a) zwiększenie (z tytułu):	700 000,00	0
- dopłat wspólników	700 000,00	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 036 000,00	1 036 000,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	953 801,98	1 771 493,27
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	953 801,98	817 691,29
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	1 771 493,27
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	1 771 493,27
a) zwiększenie (z tytułu):	0	0

POZYCJA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2011	2012
b) zmniejszenie (z tytułu):	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 771 493,27
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	953 801,98	1 771 493,27
8. Wynik netto	817 691,29	267 093,68
a) zysk netto	817 691,29	267 093,68
b) strata netto	0	0
b) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 491 493,27	3 758 586,95
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.3.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w zł)

Lp.	Tytuł	za okres 31.12.2011	za okres 31.12.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk (strata) netto	817 691,29	267 093,68
II.	Korekty razem:	(174 824,72)	(142 337,25)
1	Amortyzacja środków trwałych	5 943,28	7 479,38
	Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	25 207,65	15 597,60
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	15 914,00	4 209,99
6	Zmiana stanu zapasów	0	0
7	Zmiana stanu należności	(194 914,78)	(154 132,93)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(26 974,87)	(15 431,64)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	(59,65)
10	Inne korekty	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	642 866,57	124 756,43
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I.	Wpływy	53 269,30	80 403,60
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 269,30	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	48 000,00	80 403,60
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	48 000,00	80 403,60
	- zbycie aktywów finansowych	48 000,00	80 403,60
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
	- odsetki	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0

Lp.	Tytuł	za okres 31.12.2011	za okres 31.12.2012
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	623 415,64	196 740,05
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 107,11	10 327,79
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	44 011,75	0
3	Na aktywa finansowe, w tym;	566 296,78	186 412,26
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	566 296,78	186 412,26
	- nabycie aktywów finansowych	566 296,78	186 412,26
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(570 146,34)	(116 336,45)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I.	Wpływy	100 500,00	5 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	100 500,00	5 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	179 900,00	16 967,72
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3	Inne, niż wypłaty dla właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	179 900,00	16 967,72
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8	Odsetki	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(79 400,00)	(11 967,72)
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)	(6 679,77)	(3 547,74)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 796,38	8 116,61
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	8 116,61	4 568,87
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.3.5 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w zł	31.12.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		0
b) wartość firmy		0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		0
– oprogramowanie komputerowe		0
d) inne wartości niematerialne i prawne		25.393,64
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0
Wartości niematerialne i prawne razem		25.393,64

Nota 1.2

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2012 ROK							w zł
Wyszczególnienie	a	b	c		D	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	0	40.991,24	0	40991,24
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	37.293,51	0	37.293,51
– nabycia	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
– likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	78.284,75	0	78.284,75
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	37293,51	0	37293,51
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	15.597,60	0	15.597,60
– zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
– zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
– likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	0	52.891,11	0	52.891,11

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) 2012 ROK							w zł
Wyszczególnienie	a	b	c		D	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	25.393,64	0	25.393,64

Nota 1.3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2012
a) własne	25.393,64
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0
Wartości niematerialne i prawne razem	25.393,64

Nota 2.1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	15.996,01
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0
– urządzenia techniczne i maszyny	15.996,01
– środki transportu	0
– inne środki trwałe	0
b) środki trwałe w budowie	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	15.996,01

Nota 2.2

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) 2012 ROK							w zł
Wyszczególnienie	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- inwestycje rozpoczęte	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	13.147,60	0	0	0	13.147,60
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	10.327,79	0	0	0	10.327,79
- zakup	0	0	10.327,79	0	0	0	10.327,79
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	23.475,39	0	0	0	23.475,39
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	7.258,58	0	0	0	7.258,58
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	7.479,38	0	0	0	7.479,38
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	14.737,96	0	0	0	14.737,96
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	8.737,43	0	0	0	8.737,43

Nota 2.3

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w zł	31.12.2012
a) własne		15.996,01
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		0
Środki trwałe bilansowe, razem		15.996,01

Nota 3.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w zł	31.12.2012
a) od jednostek powiązanych		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0
- do 12 miesięcy		0
- powyżej 12 miesięcy		0
- inne		0
- dochodzone na drodze sądowej		0
b) należności od pozostałych jednostek		278.110,25
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		50.236,44
- do 12 miesięcy		50.236,44
- powyżej 12 miesięcy		0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		45.338,79
- inne		182.535,02
- dochodzone na drodze sądowej		0
Należności krótkoterminowe netto, razem		278.110,25
c) odpisy aktualizujące wartość należności		0
Należności krótkoterminowe brutto, razem		278.110,25

Nota 3.2

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH w zł	31.12.2012
Stan na początek okresu	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0
- odsetek	0
- spraw sądowych, układu, upadłości	0
- należności wątpliwych	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0
- odsetek	0
- spraw sądowych, układu, upadłości	0
- należności wątpliwych	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0

Nota 3.3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w zł	31.12.2012
a) w walucie polskiej		278.110,25
b) w walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)		0
- w EUR		0
- po przeliczeniu na zł		0
Należności krótkoterminowe, razem		278.110,25

Nota 4.1

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w zł	31.12.2012
a) w jednostkach zależnych		3.171.799,34
- udziały lub akcje		3.121.299,34
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		50.500,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
b) w jednostkach współzależnych		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w zł	31.12.2012
- dłużne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
c) w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach powiązanych		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
d) w znaczącym inwestorze		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
e) w jednostce dominującej		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
f) w pozostałych jednostkach		0
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4.568,87
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		4.568,87
- inne środki pieniężne		0
- inne aktywa pieniężne		0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		3.176.368,21

Nota 4.2

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	w zł	31.12.2012
a) w walucie polskiej		4.568,87
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0
- w EUR		0
- po przeliczeniu na zł		0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem		4.568,87

Nota 5

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2012
w zł	
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0
- ubezpieczenia	0
- prenumerata prasy	0
- opłaty roczne (domeny, licencje)	59,65
- inne	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0
- VAT do odliczenia w następnych okresach	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	59,65

Nota 6

NAZWA UDZIAŁOWCA	Wartość nominalna udziałów (w szt.)	Udział % w kapitale
Maciej Jarzębowski	2 625 000	38,38%
InvestConGroup S.A.	500 000	7,31%
Jakub Sitarz	400 000	5,85%
Mariusz Ciepły	500 000	7,31%
Agnieszka i Maciej Sikora	352 349	5,15%
Pozostali	2 462 651	36,00%
Razem	6 840 000	100%

Nota 7

KAPITAŁ ZAPASOWY	w zł	31.12.2012
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 036 000,00
b) utworzony ustawowo		0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		0
e) inny (wg rodzaju)		0
Kapitał zapasowy, razem		1 036 000,00

Nota 8.1

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2012
w zł	
a) stan na początek okresu	0
- na odprawy emerytalne	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	0
e) stan na koniec okresu	0
- na odprawy emerytalne	0

Nota 8.2

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w zł	31.12.2012
a) stan na początek okresu		274 112,00
- na urlopy		0
- na badanie bilansu		4 000,00
- na podatek odroczony		240 312,00
- na straty w środkach trwałych		0
- na pozostałe koszty		0
b) zwiększenia (z tytułu)		0
- na korekty VAT naliczonego		0
- na badanie bilansu		4 000,00
- na straty w środkach trwałych		0
- na podatek odroczony		0
- na pozostałe koszty		29 800,00
c) wykorzystanie (z tytułu)		23 914,00
- na badanie bilansu		4 000,00
- na podatek odroczony		0
- na pozostałe koszty		15 914,00
d) rozwiązanie (z tytułu)		0
- na badanie bilansu		0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w zł	31.12.2012
- na urlopy		0
- na podatek odroczony		0
- na straty w środkach trwałych		0
- na pozostałe koszty		0
e) stan na koniec okresu, w tym:		258 198.00
- na urlopy		0
- na badanie bilansu		4 000,00
- na podatek odroczony		240 312,00
- na korekty VAT naliczonego		0
- na straty w środkach trwałych		0
- na pozostałe koszty		13 886.00

Nota 9.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w zł	31.12.2012
a) wobec jednostek zależnych		0
- kredyty i pożyczki, w tym:		0
- długoterminowe w okresie spłaty		0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0
- do 12 miesięcy		0
- powyżej 12 miesięcy		0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- zobowiązania wekslowe		0
- inne (wg rodzaju)		0
b) wobec jednostek współzależnych		0
- kredyty i pożyczki, w tym:		0
- długoterminowe w okresie spłaty		0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0
- do 12 miesięcy		0
- powyżej 12 miesięcy		0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- zobowiązania wekslowe		0
- inne (wg rodzaju)		0
c) wobec jednostek stowarzyszonych i innych jednostek powiązanych		0
- kredyty i pożyczki, w tym:		0
- długoterminowe w okresie spłaty		0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0
- do 12 miesięcy		0
- powyżej 12 miesięcy		0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- zobowiązania wekslowe		0
- inne (wg rodzaju)		0
d) wobec znaczącego inwestora		0
- kredyty i pożyczki, w tym:		0
- długoterminowe w okresie spłaty		0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0
- do 12 miesięcy		0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w zł	31.12.2012
- powyżej 12 miesięcy		0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- zobowiązania wekslowe		0
- inne (wg rodzaju)		0
e) wobec jednostki dominującej		0
- kredyty i pożyczki, w tym:		0
- długoterminowe w okresie spłaty		0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0
- do 12 miesięcy		0
- powyżej 12 miesięcy		0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- zobowiązania wekslowe		0
- inne (wg rodzaju)		0
f) wobec pozostałych jednostek		342 275,38
- kredyty i pożyczki, w tym:		100 110,00
- długoterminowe w okresie spłaty		0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		157 854,14
- do 12 miesięcy		157 854,14
- powyżej 12 miesięcy		0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- zobowiązania wekslowe		0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		70 821,24
- z tytułu wynagrodzeń		0
- inne (wg rodzaju)		0
- z pracownikami z tytułu zaliczek		0
- zobowiązania wobec odbiorców		0
- pozostałe zobowiązania		3 500,00
g) fundusze specjalne (wg tytułów)		0
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych		0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		342 275,38

Nota 9.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w zł	31.12.2012
a) w walucie polskiej		342 275,38
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		342 275,38

Nota 10

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w zł	31.12.2012
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		0
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe		0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		0
- długoterminowe (wg tytułów)		0
- krótkoterminowe (wg tytułów)		0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		0

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat
Nota 12.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) w zł	01.01.12 - 31.12.12
- sprzedaż produktów	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- sprzedaż usług	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0

Nota 12.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) w zł	01.01.12 - 31.12.12
a) kraj	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- sprzedaż produktów	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- sprzedaż usług	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
b) eksport	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- sprzedaż produktów	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
- sprzedaż usług	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0

Nota 13.
Nota 14.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE w zł	01.01.12- 31.12.12
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0
- wartość netto niefinansowych aktywów trwałych	0
b) dotacje	0
c) inne przychody operacyjne	0
- korekta roczna VAT	0
- pozostałe przychody operacyjne	400,00
Inne przychody operacyjne, razem	400,00

Nota 15.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE w zł	01.01.12- 31.12.12
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0
- odpisy aktualizujące	0
c) inne koszty operacyjne	6 208,74
- darowizny	0
- rezerwa na koszty	0
- roczna korekta podatku VAT	0
- kara za wcześniejsze rozwiązanie umowy	0
- inne pozostałe koszty operacyjne	0
Inne koszty operacyjne, razem	6 208,74

Nota 16.1

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w zł	01.01.12 – 31.12.12
a) tytułu udzielonych pożyczek	0
– od jednostek powiązanych, w tym:	0
– od jednostek zależnych	0
– od jednostek współzależnych	0
– od jednostek stowarzyszonych i pozostałych	0
– od znaczącego inwestora	0
– od jednostki dominującej	0
– od pozostałych jednostek	0
b) pozostałe odsetki	0
– od jednostek powiązanych, w tym:	0
– od jednostek zależnych	0
– od jednostek współzależnych	0
– od jednostek stowarzyszonych	0
– od znaczącego inwestora	0
– od jednostki dominującej	0
– od pozostałych jednostek	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	0

Nota 16.2

INNE PRZYCHODY FINANSOWE w zł	01.01.12 – 31.12.12
a) dodatnie różnice kursowe	0
– zrealizowane	0
– niezrealizowane	0
b) rozwiązane rezerwy	0
c) pozostałe, w tym:	0
– odsetki od kaucji na wynajem lokalu	0
– umorzone odsetki od pożyczek	0
Inne przychody finansowe, razem	830 796,00

Nota 17.1

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK w zł	01.01.12 – 31.12.12
a) od kredytów i pożyczek	0
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0
– dla jednostek zależnych	0
– dla jednostek współzależnych	0
– dla jednostek stowarzyszonych i innych powiązanych	0
– dla znaczącego inwestora	0
– dla jednostki dominującej	0
– dla innych jednostek	0
b) pozostałe odsetki	0
– dla jednostek powiązanych, w tym:	0
– dla jednostek zależnych	0
– dla jednostek współzależnych	0
– dla jednostek stowarzyszonych	0
– dla znaczącego inwestora	0
– dla jednostki dominującej	0
– dla innych jednostek	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0

Nota 17.2

INNE KOSZTY FINANSOWE	w zł	01.01.12- 31.12.12
a) ujemne różnice kursowe		0
- zrealizowane		0
- niezrealizowane		0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		0
- odpisy aktualizujące należności		0
c) pozostałe, w tym:		0
- inne		0
Inne koszty finansowe, razem		212.014,21

Nota 18.

STRATY NADZWYCZAJNE	w zł	01.01.12- 31.12.12
a) losowe - kradzież środków trwałych		0
b) pozostałe (wg tytułów)		0
Inne koszty finansowe, razem		0

Nota 19.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY w zł	01.01.12 - 31.12.12
1. Zysk (strata) brutto	288 788,
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-174.600,00
a) zwiększające podstawę opodatkowania	-
- przychód uwzględniony dla potrzeb podatku dochodowego	-
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	-
b) zmniejszające podstawę opodatkowania	-174.600,00
- przychody nie stanowiące trwale przychodów podatkowych	-174.600,00
- koszty stanowiące dla celów podatku koszt roku podatkowego	-
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	114.188,68
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	21.695,85
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	21.695,85
- wykazany w rachunku zysków i strat	21.695,85
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych w zł:

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU	01.01.12- 31.12.12
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	8 116,61
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 116,61
- inne środki pieniężne	0
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	4 568,87
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 568,87
- inne środki pieniężne	0
Zmiana stanu środków pieniężnych	(3 547,74)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	124 756,43
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(116 336,45)
Środki pieniężne z działalności finansowej	(11 967,72)

3.3.6 DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacja o instrumentach finansowych

1.1. Środki pieniężne

Środki pieniężne w postaci:

- 1) środków pieniężnych na rachunkach bankowych
stan na 31.12.2012 r. 4 790.52 zł
- 2) środków pieniężnych w kasie Spółki 2 826.09 zł

1.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych: Nie występują.

1.3. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań kredytowych: Nie występują.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych)

Nie występują.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Spółka nie zaniechała, w okresie sprawozdawczym, żadnej z dotychczas prowadzonych działalności, nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresach następnych.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne

Poniesione nakłady inwestycyjne dotyczą:

Wyszczególnienie zł	01.01.12 – 31.12.12
Rzeczowe aktywa trwałe, w grupach:	10.327,79
- maszyny i urządzenia	10.327,79
- środki transportu	0
- inne środki trwałe	0
Wartości niematerialne i prawne	37.293,51
-koncesje, patenty, licencje	0

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Nie występują.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

	01.01.12 – 31.12.12
- pracownicy umysłowi	0

10. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących Spółki w przedsiębiorstwie Spółki i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

	01.01.12– 31.12.12
1. Wynagrodzenia wypłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę:	0
- Zarząd	0
2. Wynagrodzenia wypłacone przez Spółkę z tytułu pełnienia funkcji	146.314,00
- Zarząd	146.314,00

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada należności z tytułu nie spłaconych zaliczek, udzielonych pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów.

12. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne znaczące zdarzenia, które powinny być uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

14. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i publikowanymi sprawozdaniami

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

15. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Spółka nie dokonała zmian zasad (polityki) rachunkowości.

16. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez Spółkę działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

17. Połączenie jednostek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

18. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

19. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, konsolidacji podlegały dane Best Capital Sp. z o.o..

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data 10.06.2013 Maciej Jarzębowski

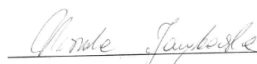
Prezes Zarządu


Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

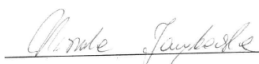
Data 10.06.2013 Urszula Jarzębowska

Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej


Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.

Data 10.06.2013 Urszula Jarzębowska Główna Księgowa


Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.

4 Portfel inwestycyjny oraz rozwijane projekty (stan na dzień 31.12.2012):



5 Prezentacja Spółki

5.1 Charakterystyka działalności Spółki

Venture Incubator S.A. to fundusz załączkowy. Inwestujemy głównie spółki i projekty znajdujące się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. Inwestujemy praktycznie. Oprócz środków finansowych jednym z elementów naszego wkładu jest zaangażowanie w proces dorastania naszych spółek. Do naszego pakietu usług dodanych możemy zaliczyć:

- pomoc finansową (również w zakresie pozyskania środków z UE)
- pomoc prawną
- pomoc w zakresie doboru kadr
- pomoc w procesie wypracowania modelu biznesowego
- wsparcie sprzedaży oferowanych rozwiązań
- wsparcie marketingowe

Można wyróżnić następujące etapy pracy z każdym z projektów:

- 🌱 **Wyszukiwanie projektów** na wczesnym etapie rozwoju, o wysokim potencjale wzrostu wartości, wymagających wsparcia operacyjnego i finansowego
- 🌱 **Inkubacja** – wsparcie merytoryczne przy rozwoju projektu, budowa kompetencji teamu, opracowanie prototypu
- 🌱 **Komercjalizacja** – pomoc w organizacji sprzedaży, pozyskanie partnerów oraz wsparcie w negocjacjach z inwestorami

Spółka głównie zarabia poprzez sprzedaż swoich udziałów lub też akcji w nowych przedsiębiorstwach. Dzięki wysiłkom włożonym w inkubację, można z dosyć sporą dozą pewności powiedzieć, że z upływem czasu, zainwestowany kapitał najprawdopodobniej zyska na swej wartości.

5.2 Działalność Spółki w roku obrotowym

Wyjścia z inwestycji

- **Internet Works S.A.** - zbycie akcji spółki w dniu 13 kwietnia 2012 r. VentureIncubator S.A. zbyła 407.663 (słownie: czterysta siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy) akcje Spółki Internet Works S.A. za łączną kwotę 260.000 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych). Zbyte akcje stanowiły 27,92% kapitału zakładowego Spółki Internet Works S.A. oraz tyle samo procent głosów w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji spółka VentureIncubator S.A. nie posiada akcji spółki Internet Works S.A.

- **Guardier S.A.** - zbycie akcji spółki w dniu 23 lipca 2012 r. Guardier S.A. debiutowała na rynku NewConnect w dniu 26 kwietnia 2012 r.. W dniu 23 lipca 2012 r. Venture Incubator S.A. zbyła 580.750 (słownie: pięćset osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt sztuk) akcji Spółki portfelowej Guardier S.A. za łączną kwotę 277.221 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden złotych). Zbyte akcje stanowiły 35,19% kapitału zakładowego spółki Guardier S.A. oraz tyle samo procent głosów w ogólnej liczbie głosów. Po dokonanej transakcji spółka Venture Incubator S.A. nie posiada akcji spółki Guardier S.A.

- **Pracownik.pl Sp. z o.o.** – zbycie udziałów w dniu 6 listopada 2012 r. Venture Incubator S.A. zbyła 300 (słownie: trzysta) udziałów, które stanowiły 25% kapitału zakładowego Spółki portfelowej Pracownik.pl Sp. z o.o. oraz tyle samo procent głosów w ogólnej liczbie głosów. Po dokonanej transakcji spółka Venture Incubator S.A. nie posiada akcji spółki Pracownik.pl Sp. z o.o.

Dotacje unijne:

- **Inkubator Naukowo – Technologiczny Sp. z o.o.** - realizuje, na mocy podpisanej z PARP umowy, projekt w ramach Działania 3.1 "Inicjowanie działalności innowacyjnej" na budowę funduszu inwestycyjnego, z przyznaną bezzwrotną dotacją 9,5 mln zł, z czego 7,2 mln zł na dokonanie inwestycji (łącznie 12 inwestycji po 600.000 zł każda, w przeciągu 2 lat) oraz 2,5 mln zł na koszty prowadzenia funduszu. W 2012 spółka przeprowadziła proces preinkubacji, w którym brało udział 14 podmiotów z branży

IT/Internet. Wynikiem działań IN-Tw 2012 roku jest dokonanie czterech wejść kapitałowych na łączną kwotę 1.650.000 PLN oraz utworzenie czterech spółek kapitałowych (S.A.). W najbliższym czasie IN-T podejmie kolejne decyzje inwestycyjne.

Rozwój spółek portfelowych

- **Best Capital Sp. z o.o.** uzyskała w czerwcu 2012 r. wpis na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect i Catalyst oraz pełni funkcję autoryzowanego doradcy NewConnect dla spółki WakePark S.A., STERGAMES S.A. oraz Venture Incubator S.A.
- **Time Solutions Sp. z o.o.** pracuje nad rozwojem aplikacji TimeCamp. Spółka ta przewiduje pozyskanie kolejnego inwestora, który dokapitalizuje spółkę kwotą 500.000 zł i umożliwi rozwój nowej aplikacji *SaaS (Software as a Service)* oraz wejście na nowe rynki.

W okresie po sporządzeniu danych finansowych objętych sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Raporcie Rocznym miały miejsce następujące zdarzenia, które w opinii Emitenta są istotne dla sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej :

Zmiany w Zarządzie

W dniu 26 marca 2013 r. Spółka Venture Incubator S.A. otrzymała od Pani Urszuli Jarzębowskiej decyzję o rezygnacji, z dniem 26 marca 2013, z funkcji Członka Zarządu spółki Venture Incubator S.A. Decyzja została podjęta z ważnych przyczyn osobistych. Zarząd Emitenta informuje, że w związku ze złożoną rezygnacją, Zarząd od dnia 26 marca 2013 r. będzie sprawowany jednoosobowo przez dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Jarzębowskiego.

Obecny Zarząd Venture Incubator S.A.:

Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu

Zmiany w Radzie Nadzorczej

Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbędzie się 1 lipca 2013 r., zostanie poddany pod głosowanie projekt uchwały w sprawie powołania na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

Wyjścia z inwestycji

- **Stergames S.A.** - zbycie akcji spółki w dniach 09-11 stycznia 2013 r. podczas sesji giełdowej. Venture Incubator S.A. zbyła 1.300.000 (słownie: milion trzysta tysięcy sztuk) akcji Spółki Stergames S.A. za łączną kwotę 418.845 zł (słownie: czterysta osiemnaście tysięcy osiemset czterdzieści pięć złotych). Zbyte akcje stanowiły 25,49% kapitału zakładowego Spółki Stergames S.A. oraz tyle samo procent głosów w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji spółka Venture Incubator S.A. posiada 200.000 (słownie: dwieście tysięcy sztuk) akcji spółki Stergames S.A., co stanowi 3,92% kapitału zakładowego Spółki i taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość zbytych akcji stanowią ponad 20% wysokości kapitału zakładowego Venture Incubator S.A.
- **Skandynawia.pl Sp. z o.o.** - zbycie udziałów spółki w dniu 26 marca 2013 r. Venture Incubator S.A. zbyła 100 (słownie: sto) udziałów spółki portfelowej. Zbyte udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego spółki Skandynawia.pl Sp. z o.o. oraz tyle samo procent głosów w ogólnej liczbie głosów.

5.3 Strategia oraz plany na przyszłość

W kolejnych okresach spółka planuje skoncentrować się na działalności inwestycyjnej prowadzonej przez Spółkę portfelową: IN-T Sp. z o.o., której działania powinny być uzupełnieniem działań Venture Incubator S.A. – prowadząc inwestycje od 200 000 PLN do 1mln PLN. Venture Incubator S.A. na pewno będzie mógł zapewnić wsparcie zarówno przy wyborze konkretnych projektów, w procesie ich inkubacji, jak i podczas wyjść z inwestycji. Biorąc pod uwagę podział kompetencji oraz działalność na rynku Venture Incubator nadal będzie koncentrować się na projektach znajdujących się na bardzo wczesnym etapie rozwoju inwestując mniejszy kapitał, jednocześnie bardzo mocno dywersyfikując portfel.

Przewiduje się również przeprowadzenie przynajmniej 3 wyjść z inwestycji oraz 5 wejść kapitałowych w kolejne podmioty. Venture Incubator S.A. koncentrować się będzie głównie na inwestycjach od 50 000 do 200 000 PLN, oferując podmiotom powiązanym szereg usług dodanych w postaci doradztwa gospodarczego, finansowego i prawnego.

5.4 Zarząd Venture Incubator S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

Maciej Jarzębowski- Prezes Zarządu

Urszula Jarzębowska- Członek Zarządu

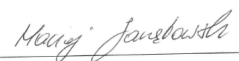
Maciej Jarzębowski – Prezes Zarządu – Założyciel i prezes Portalu Finansowego Bankier.pl S.A. Studiował Zarządzanie i organizację przedsiębiorstw na Wydziale Prawa Uniwersytetu Wrocławskiego, założyciel i prezes spółki LIVECHAT Software S.A. Współpracował z sukcesami z funduszami Venture Capital takimi jak: MCI S.A., BMP S.A. i CAPITAL PARTERS S.A., Członek Rad Nadzorczych w spółkach: DOMENA.PL Sp. z o.o., IPO.PL Sp. z o.o., Internet Works Sp. z o.o., LIVECHAT Software S.A. (Grupa NASPERS).

Urszula Jarzębowska – Dyrektor finansowy – Absolwentka Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu na kierunku Zarządzanie i Marketing w zakresie Rachunkowości i Controlingu oraz Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie na kierunku MSR/MSSF. Od 1999 roku związana z Internetem, współzałożycielka serwisu domena.pl, uczestniczyła w budowie Portalu Finansowego Bankier.pl SA od strony administracyjnej. W latach 2001-2006 księgowa Internet Works Sp. z o.o.. Od stycznia 2003 roku księgowa- następnie Dyrektor Finansowy LIVECHAT Software S.A.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data 10.06.2013 Maciej Jarzębowski

Prezes Zarządu

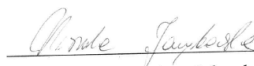


Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

Data 10.06.2013 Urszula Jarzębowska

Członek Zarządu

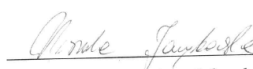
Podpis osoby sporządzającej



Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.

Data 10.06.2013 Urszula Jarzębowska

Główna Księgowa



Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.

5.5 Informacje o spółkach zależnych (na dzień 31 grudnia 2012r.)

5.5.1 Spółka IPO S.A.



od 28.12.2010

Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2007	S.A.	serwis informacyjny, doradztwo biznesowe	reklama, pośrednictwo finansowe

O projekcie

Firma consultingowa wyspecjalizowana w rynku kapitałowym i finansowym. Oferuje klientom **doradztwo w zakresie public & investor relations** oraz szereg narzędzi dotarcia do klientów i inwestorów, m.in. portal IPO.pl, publikację raportów finansowo-biznesowych, organizację czatów, konferencji, seminariów i kongresów dla biznesu. Aktualnie najbogatsze źródło informacji o finansowaniu działalności w Internecie.

Od czerwca 2011- **Autoryzowany Doradca NewConnect i Catalyst.**

Udział: 10,21%

5.5.2 Spółka Hawira Sp. z o.o.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2009	Hawira Sp. z o.o.	Serwis budowlany	reklama, pośrednictwo, abonament

O projekcie

Firma specjalizuje się w dostarczaniu innowacyjnych rozwiązań informatycznych służących do organizacji i zarządzania przedsięwzięciem inwestycyjnym ze szczególnym uwzględnieniem budownictwa jednorodzinnego. **Serwis udostępnia użytkownikowi szczegółowy harmonogram budowy, umożliwia zarządzanie dostawami, kontrolę kosztów oraz dostarcza niezbędną wiedzę prawno-budowlaną.**

Udział: 42,07%

5.5.3 Spółka Skandynawia Sp. z o.o.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2008	Skandynawia.pl Sp. z o.o.	Serwis informacyjny	Reklama, pośrednictwo

O projekcie

Skandynawia.pl jest obecnie największym portalem informacyjno-turystycznym o tematyce skandynawskiej. Działalność portalu koncentruje się na przybliżaniu obywatelom polskim informacji o krajach skandynawskich: Norwegii, Danii, Szwecji i Finlandii. Serwis umożliwia również wymianę informacji pomiędzy użytkownikami poprzez rozbudowane forum i chat.

Udział: 100%

5.5.4 Spółka Best Capital Sp. z o.o.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2010	Best Capital Sp. z o.o.	Doradztwo gospodarcze i finansowe	Pośrednictwo finansowe

O projekcie

Spółka specjalizującą się w pozyskiwaniu kapitału dla nowatorskich projektów. Świadczy również związane z tym usługi doradcze i finansowe obejmujące: wsparcie przy tworzeniu biznes planów, wycenę spółek, optymalizację podatkową, due diligence oraz zarządzanie ryzykiem walutowym dla przedsiębiorców. Pełni funkcję autoryzowanego doradcy NewConnect dla spółki WakePark S.A., STERGAMES S.A. oraz Venture Incubator S.A.

Od czerwca 2012- Autoryzowany Doradca NewConnect i Catalyst.

Udział: 66,73%

5.5.5 Spółka 7orders S.A.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2010	7orders Sp. z o.o.	Aukcje internetowe	reklama, abonament

O projekcie

Jest to system aukcyjny dedykowany sektorowi B2B. Docelowym klientem są małe i średnie przedsiębiorstwa. Platforma zapewnia użytkownikowi wyłonienie dostawcy, który najlepiej spełnia założone kryteria, a jednocześnie pozwala zredukować koszty związane z całym procesem zakupowym.

Udział: 30%

5.5.6 Spółka Flux Sp. z o.o.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2010	Flux Sp. z o.o.	CRM	abonament

O projekcie

Aplikacja jest dostępna przez przeglądarkę internetową jako usługa typu SaaS (Software as a Service). Serwis oferuje prosty w obsłudze system CRM skierowany do małych i średnich przedsiębiorstw. Poprzez aplikację można wygenerować dowolne raporty na temat sprzedaży, przydzielić zadania dla pracowników a także kontrolować przebieg ich wykonania.

Udział: 26,43%

5.5.7 Spółka Time Solutions Sp. z o.o.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2009	Time Solutions Sp. z o.o.	Aplikacja do monitorowania	abonament

O projekcie

Spółka prowadzi 2 odrębne projekty. Visikid.pl skierowany jest do rodziców, którzy chcą wiedzieć jak ich dziecko spędza czas w Internecie. Natomiast Timecamp.pl jest rozwiązaniem służącym pracodawcom, system pozwala mierzyć czas spędzony na konkretnych witrynach i w ten sposób optymalizować efektywność pracy poszczególnych pracowników.

Udział: 27%

5.5.8 Spółka Stergames S.A.



od 30.08.2012 r.

Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2011	S.A.	Gra komputerowa	Sprzedaż online

O projekcie

Spółka specjalizować się będzie w tworzeniu, rozwoju oraz dystrybucji gier elektronicznych. UltraStar to gra karaoke na PC skierowana do osób zainteresowanych śpiewaniem. Gra pozwala na automatyczną ocenę śpiewu w czasie rzeczywistym, na podstawie której wystawia graczowi odpowiednią ilość punktów. Obecnie spółka poszerza zakres działania i udostępnia na stronie internetowej portal społecznościowy skupiający użytkowników gry.

Udział: 29,41 %

5.5.9 Spółka Inkubator Naukowo- Technologiczny Sp. z o.o.


**Inkubator Naukowo
Technologiczny**

Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2001	Inkubator Naukowo Technologiczny Sp. z o.o.	Inwestycje	Sprzedaż usług

O projekcie

Spółka ma za zadanie wspierać projekty technologiczne i pomóc im w osiągnięciu sukcesu. Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. realizuje, na mocy podpisanej z PARP umowy, projekt w ramach Działania 3.1 "Inicjowanie działalności innowacyjnej" na budowę funduszu inwestycyjnego, z przyznaną bezzwrotną dotacją 9,5 mln zł, z czego 7,2 mln zł na dokonanie inwestycji (łącznie 12 inwestycji po 600.000 zł każda, w przeciągu 2 lat) oraz 2,5 mln zł na koszty prowadzenia funduszu.

Udział: 46,61%

5.5.10 Spółka Mobile Factory S.A.



od 02.02.2012

Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2011	Mobile Factory S.A.	Aplikacje mobilne	Sprzedaż usług

O projekcie

Firma specjalizuje się w tworzeniu **aplikacji mobilnych**. Spółka dostarcza kompletne aplikacje dla klienta biznesowego, począwszy od wstępnej wizji produktu, kończąc na testowaniu i wsparciu klienta w jego obsłudze. Obsługiwane platformy: iPhone oraz iPad – iOS, Google Android, Nokia – Symbian, BlackBerry – RIM, Windows Mobile and WinCE oraz J2ME, BREW.

Udział: 29,58%

5.5.11 Spółka Dydacto S.A.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
2011	Dydacto S.A.	Serwis społecznościowy	Reklama, abonament

O projekcie

Serwis ma na celu ułatwienie komunikacji pomiędzy trzema podmiotami: **placówką dydaktyczną, nauczycielem i uczniem**. Serwis umożliwia m.in. generowanie testów online, prezentację oferty dydaktycznej placówki, dostęp do bazy szkół, tworzenie adresu w domenie Dydao, ocenę i komentowanie profilu nauczyciela i placówki, tworzenie grup wirtualnych, publikacja materiałów dydaktycznych i dodawanie ogłoszeń.

Udział: 100%

5.6 Wynagrodzenia

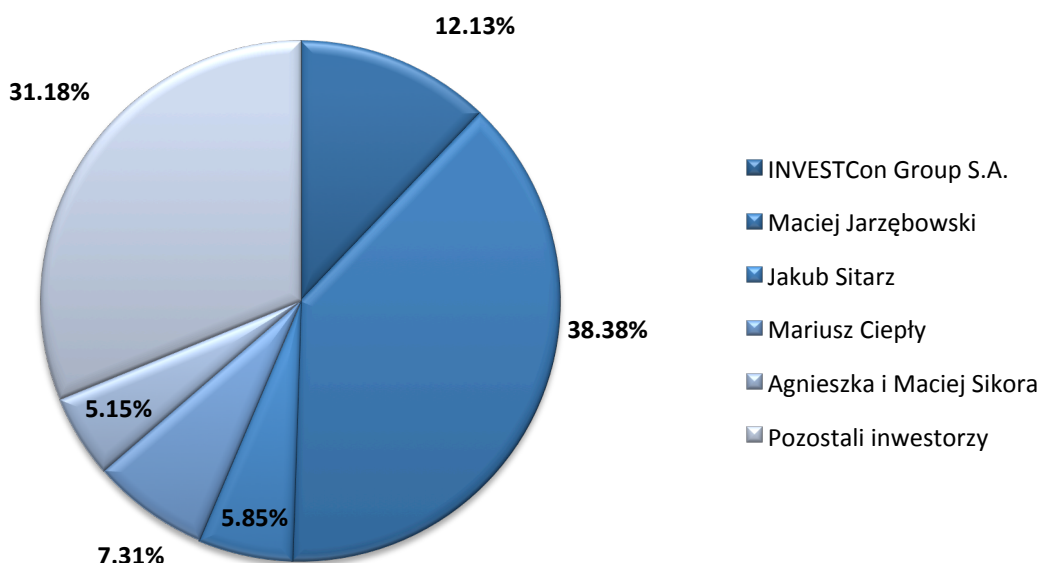
Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.

- Wyplacone wynagrodzenie dla osób pełniących funkcję Członka Zarządu:

146.314,00 zł (słownie: sto czterdzieści tysięcy trzysta czternaście 00/00) PLN brutto

- Spółka nie wypłacała wynagrodzeń dla osób pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej

5.7 Akcjonariat Venture Incubator S.A. na dzień 10 czerwca 2013 roku



5.8 Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością

Venture Incubator S.A. skupia się na śmiałych, lecz co za tym idzie ryzykownych przedsięwzięciach. Zgodnie z zasadą, im większe ryzyko, tym wyższa stopa zwrotu, oczekujemy, że w przypadku udanych przedsięwzięć, zysk będzie stanowił kilkukrotną wartość zainwestowanych środków. Wśród najważniejszych czynników ryzyka należy ująć:

Ryzyko związane ze spółkami, w które inwestuje Emitent

Działalność Emitenta zakłada inwestycje kapitałowe w nowopowstałe podmioty oraz spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają historii finansowej. Emitent ponosi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nie osiągać zysków, a w skrajnym przypadku przychodów z prowadzonej działalności. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zysk oczekiwany przez Emitenta, a w szczególności nie można zapewnić, że Emitent w ogóle odzyska zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągnięte wyniki finansowe.

Emitent dokłada wszelkich starań – zarówno na etapie doboru inkubowanych projektów, jak i po zaangażowaniu kapitału, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności wpływając na strategię działania spółek portfelowych, w celu wzrostu ich wartości i potencjału rynkowego.

Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji

Zysk Emitenta pochodzi przede wszystkim z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów w inkubowanych podmiotach ponad cenę ich zakupu. Nie ma pewności, czy w zakładanym momencie Emitent będzie w stanie znaleźć nabywcę zainteresowanego całością lub częścią posiadanych akcji lub udziałów. Istnieje ponadto ryzyko związane z wyceną podmiotów, które Emitent planuje wyłączyć z portfela. W szczególności istnieje ryzyko, że Spółka będzie zmuszona dokonać dezinwestycji przy

niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując tym samym niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale. Takie przypadki mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu Emitenta na działalność Spółek portfelowych

Emitent wspiera zarządy spółek portfelowych w tworzeniu i realizacji strategii wpływających na pełne wykorzystanie potencjału rynkowego realizowanych projektów oraz wzrost wartości spółek. Przedstawiciele Emitenta pełnią funkcje w radach nadzorczych lub są członkami zarządów inkubowanych podmiotów, nie ma jednak pewności, że wymienione osoby dysponować będą pełną wiedzą o działalności i sytuacji majątkowej spółek portfelowych. Ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów stwarza ryzyko braku realizacji strategicznych zamierzeń wyznaczanych przez spółki portfelowe we współpracy z Emitentem.

Ryzyko związane z dotacjami w ramach programów Unii Europejskiej

Emitent rozpoczynając realizację nowego projektu stara się pozyskać dofinansowanie z Unii Europejskiej. Ma to na celu ograniczenie własnego ryzyka, jak również duże wsparcie na początku istnienia projektu. Pomimo, że Emitent specjalizuje się w realizacji innowacyjnych projektów, istnieje ryzyko negatywnego rozpatrzenia wniosku o dotację. Wpłynie to bezpośrednio na dynamikę rozwoju projektu, jego przychody, a w skrajnych przypadkach na zasadność jego realizacji.

Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

Inwestycje Emitenta charakteryzują się niską płynnością. Niektóre walory spółek portfelowych nie znajdują się w obrocie zorganizowanym, co może oznaczać trudności z ewentualnym przyspieszonym zbyciem oraz wiarygodną wyceną.

Ryzyko związane z wyceną portfela Emitenta

Z uwagi na niską płynność posiadanych walorów oraz fakt, że środki finansowe angażowane są w spółki dopiero rozpoczynające działalność lub o bardzo krótkiej historii finansowej, istnieje ryzyko związane z wiarygodną wyceną portfela projektów Emitenta. Inwestycje kapitałowe stanowią podstawową działalność Spółki, dlatego ustalenie wartości jej akcji może być obciążone dużą niepewnością.

Ryzyko związane z utratą pracowników zajmujących stanowiska kierownicze

Osoby zarządzające działalnością Emitenta posiadają wiedzę i doświadczenie w zakresie pozyskiwania i oceny projektów inwestycyjnych z dziedziny nowych technologii. Utrata kluczowych pracowników lub osób zarządzających może wpłynąć w niekorzystny sposób na działalność prowadzoną przez Emitenta, zarówno w zakresie realizacji strategii inwestycyjnych, współpracy ze spółkami portfelowymi oraz uzyskiwanych wyników finansowych.

Ryzyko związane z możliwym konfliktem interesów akcjonariuszy spółek zależnych

Specyfika rynku na którym działa Emitent, charakteryzującego się wysoką dynamiką, wymaga od przedsiębiorstw szybkiej reakcji na pojawiające się okazje. W wyniku tego, w kilku spółkach zależnych, w skład akcjonariatu wchodzi Emitent i osoby fizyczne blisko powiązane z jego działalnością, jak również osoby zarządzające. Wynika z tego bezpośrednie ryzyko dla działalności spółek celowych mogące pojawić się jako efekt konfliktu zarządzających z Emitentem. Ryzyko rośnie wraz z wielkością udziałów osób powiązanych z Emitentem w spółkach zależnych.

Ryzyko związane prowadzeniem działalności w sieci Internet

Działalność Emitenta polega na wspieraniu i rozwijaniu projektów internetowych, rentowność inwestycji oraz ich powodzenie jest zatem w dużym stopniu uzależniona od dostępu konsumentów do Internetu. Bariery techniczne oraz finansowe w rozpowszechnianiu dostępu do Internetu, w tym tzw. Internetu szerokopasmowego mogą negatywnie wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Równie istotnym jest ryzyko wprowadzenia norm regulujących prowadzenie działalności w Internecie, mogących ograniczyć jej skalę, bądź zwiększyć koszty jej prowadzenia przez Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku funduszy venture capital działa wiele podmiotów, z których znaczna część dysponuje większym zapleczem finansowym od Emitenta. Istnieje ryzyko, że na skutek działań spółek konkurencyjnych Emitent nie będzie w stanie znaleźć podmiotów charakteryzujących się odpowiednim potencjałem wzrostu lub ich potencjalne wyceny będą zbyt wysokie, aby zapewnić oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji.

Emitent ogranicza opisane wyżej ryzyko poprzez angażowanie środków w mniejsze podmioty, we wcześniejszej fazie rozwoju, które pozostają poza kręgiem zainteresowań większych funduszy i innych instytucji finansowych, a zainwestowane środki pozwalają mu na udział w kreowaniu strategii oraz struktury kosztów spółek.

Ryzyko związane z ograniczoną ilością projektów inwestycyjnych spełniających wymagania Emitenta

Wyniki Emitenta są uzależnione od zdolności Zarządu i pracowników do nawiązania współpracy z podmiotami, które charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu oraz dają duże prawdopodobieństwo na osiągnięcie atrakcyjnych stóp zwrotu. Mimo wykorzystania szerokich kontaktów rynkowych Emitenta, istnieje ryzyko, że nie będzie on w stanie umieścić w portfelu wystarczającej liczby spółek spełniających opisywane kryteria. Istnieje również ryzyko, że pozyskanie nowych projektów będzie obciążone wyższymi, niż zakładane, kosztami. Wymienione trudności mogą mieć pośrednie lub bezpośrednie przełożenie na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z rozwojem branży nowych technologii w Polsce

Rozwój branży nowych technologii jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w kraju i za granicą. Nie ma pewności, czy zostanie utrzymane dynamiczne tempo wzrostu tego sektora rynku, z uwagi na wpływ bardzo dużej liczby czynników, m.in. rozwoju infrastruktury teleinformatycznej kraju, popytu na produkty i usługi z dziedziny nowych technologii oraz wzrost dostępności Internetu oraz telefonii komórkowej trzeciej generacji. Nie można także jednoznacznie ustalić, czy i kiedy nastąpi nasycenie rynku oraz jaki będzie jego wpływ na działalność spółek portfelowych, a w konsekwencji na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta są: tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna, poziom wynagrodzeń i stopa bezrobocia. Wzrost gospodarczy powinien przekładać się na wzrost poziomu przychodów uzyskiwanych przez spółki portfelowe, rozwój ich działalności, poprawę wycen, a tym samym na podwyższenie wyniku finansowego Emitenta. Jednak w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko ogólnego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne - ulegają częstym zmianom. Przepisy dotyczące prowadzenia przez Emitenta działalności gospodarczej, które są często nowelizowane to, przede wszystkim, Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości oraz Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Istnieją przypadki, że wymienione ustawy nie posiadają jednoznacznej interpretacji, z czego wynika dodatkowe ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta w momencie odmienniej interpretacji wybranych przepisów przez Emitenta i organy podatkowe. Konieczność poniesienia nieplanowanych wydatków może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6 Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Venture Incubator – podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” w 2012 roku:

	ZASADA	Przestrze- ganie zasady	
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	częściowo	Komentarz 1
2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	tak	
3	Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji	częściowo	
3.1	podstawowe informacje o spółce	tak	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najczęściej przychodów	tak	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	tak	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	Tak	
3.5	Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	nie	Komentarz 2
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	Tak	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	Tak	
3.8	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	nie	Komentarz 3
3.9	struktura akcjonariatu	Tak	
3.10	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	tak	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	tak	
3.13	kalendarz publikacji dat	tak	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	tak	
3.16	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	nie dotyczy	
3.17	informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	tak	
3.18	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	nie dotyczy	
3.19	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	nie	Komentarz 4
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	nie	Komentarz 4
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	tak	
4	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	tak	
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	nie	Komentarz 4
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	tak	
7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	tak	
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	tak	
9	Zakres treściowy raportu rocznego	nie dotyczy	
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	tak	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	Częściowo	Komentarz 5
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	nie dotyczy	
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	nie dotyczy	
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	nie dotyczy	
14	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	nie dotyczy	
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	nie dotyczy	
16	Raporty miesięczne	nie	Komentarz 6
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	nie dotyczy	

Komentarz 1: Zasada nie będzie stosowana w części, która mówi iż Spółka powinna umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie.

Komentarz 2: Spółka nie przestrzega tej zasady w chwili obecnej, lecz zamierza zamieścić odpowiednie informacje w tej kwestii w najbliższej przyszłości

Komentarz 3: Spółka nie przedstawia prognoz danych finansowych, ponieważ ich charakter działalności spółki wpływa na ich spore wahania.

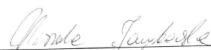
Komentarz 4: Spółka nie przestrzega tej zasady w chwili obecnej, lecz zamierza zamieścić odpowiednie informacje w tej kwestii w najbliższej przyszłości

Komentarz 5: Spółka czynnie uczestniczy w wydarzeniach na tynku: konferencje, spotkania inwestorskie, jednak sama nie wychodzi z inicjatywą organizacji takich wydarzeń.

Komentarz 6: Spółka nie przysyła raportów miesięcznych, skupia się na komunikacji z inwestorem przez przysyłanie raportów kwartalnych.

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Venture Incubator S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Venture Incubator S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



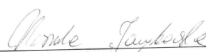
Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.



Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Venture Incubator S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Re-NOMA, z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Nabycińskiej 19/19a wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr2555, 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.



Urszula Jarzębowska - Członek Zarządu Venture Incubator S.A.



Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.