

Raport Roczny za rok obrotowy 2014 Venture Incubator Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



Wrocław, czerwiec 2015

Spis treści:

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU	3
2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI VENTURE INCUBATOR SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2014	4
2.1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2.2. Zdarzenia istotne dla sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki w 2014 roku	5
2.3. Aktualna i przewidywalna sytuacja Spółki	6
2.4. Informacje o spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2014	7
2.4.1. Spółka 7orders S.A.	7
2.4.2. Spółka Best Capital Sp. z o.o.	8
2.4.3. Spółka Dydacto S.A.	8
2.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	9
2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	9
2.7. Informacje dotyczące posiadanych przez jednostkę oddziałów (zakładach)	9
2.8. Akcja własne	9
2.9. Czynniki ryzyka	9
3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	13
4. INFORMACJE O STOSOWANIU PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	14
5. ZAŁĄCZNIKI	16
5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZANE NA EURO	16
5.2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE VENTURE INCUBATOR S.A. ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014	16
5.3. OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO VENTURE INCUBATOR S.A. ZA OKRES 01.01.2014 DO 31.12.2014	16

1. Pismo Prezesa Zarządu

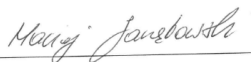
Szanowni Akcjonariusze!

Mam przyjemność przekazać Państwu raport roczny za 2014 rok, 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 nowe, perspektywiczne inwestycje,

Wierzimy zarówno w sam pomysł jak i w siłę zespołów zarządzających, dlatego w 2014 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. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Venture Incubator Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2014

2.1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma: Venture Incubator S.A.

Adres korespondencyjny: Al. Generała Józefa Hallera 180/18, 53-238 Wrocław

KRS: 0000299743
 REGON: 020682053
 NIP: 8992650810

Telefon: +48 71 7142088
 Fax: +48 71 71 22 422
 Serwis www: www.ventureincubator.pl
 E-mail: office@ventureincubator.pl

Zarząd

Prezes Zarządu: Maciej Jarzębowski

Rada Nadzorcza

Członek Rady Nadzorczej: Mariusz Cieplý

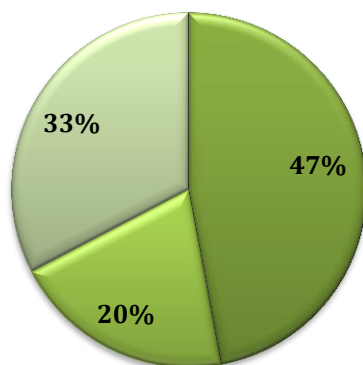
Członek Rady Nadzorczej: Maciej Lewandowski

Członek Rady Nadzorczej: Radosław Ziętek

Członek Rady Nadzorczej: Piotr Gajkowski

Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 12.06.2015 r.



- 1. Maciej Jarzębowski
- 2. Jakub Sitarz
- 3. Pozostali

Kapitał zakładowy spółki wynosi 784.000,00 zł i dzieli się na 7.840.000 sztuk akcji: 5.000.000 serii A, 840.000 serii B, 1.000.000 serii C i 1.000.000 serii D.

2.2. Zdarzenia istotne dla sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki w 2014 roku

W Suma aktywów Venture Incubator S.A. osiągnęła wartość 6 053 tys. PLN. W okresie 01.01 – 31.12. 2014 roku Spółka uzyskała zysk w wysokości 208 tys. PLN,.

Główne źródło kosztów Spółki stanowią nakłady związane z rozwojem kolejnych projektów IT, badaniami ich użyteczności oraz możliwości funkcjonowania na rynku, prowadzonymi w celu utworzenia kolejnych spółek portfelowych.

W 2014 roku miały miejsce następujące wydarzenia, mające istotny wpływ na wartość portfela:

Założenie spółki portfelowej Crowdcube sp. z o.o. W dniu 24.02.2014 r. zarejestrowano spółkę Crowdcube sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym. Trwa rozwój i przygotowanie przedsięwzięcia do działalności operacyjnej. Crowdcube to projekt typu joint venture z angielskim partnerem Crowdcube Limited, światowym liderem szybko rozwijającego się sektora „Equity Crowdfundung”, polegającego na finansowaniu innowacyjnych projektów za pomocą narzędzi społecznościowych.

Zamknięcie projektu w ramach Inkubatora Naukowo-Technologicznego sp. z o.o.. W dniu 28.02.2014 r. zakończono projekt realizowany na mocy podpisanej z PARP umowy w ramach Działania 3.1 "Inicjowanie działalności innowacyjnej". Fundusz inwestycyjny, w ciągu 2 lat dokonał inwestycji w 13 spółek na łączną kwotę 7.300.400,00 PLN. W I kw. 2014 spółka z sukcesem zakończyła projekt, dokonując ostatniej inwestycji branży IT/Internet.

Rozpoczęcie działalności operacyjnej spółki portfelowej Crowdcube sp. z o.o.. W dniu 10.06.2014 r. rozpoczął działalność serwis Crowdcube sp. z o.o. Obecnie prowadzona jest działalność mająca na celu pozyskanie klientów dla portalu oraz prowadzona jest szeroka akcja marketingowa propagująca działalność serwisu. Crowdcube to projekt typu joint venture z angielskim partnerem Crowdcube Limited, światowym liderem szybko rozwijającego się sektora „Equity Crowdfundung”, polegającego na finansowaniu innowacyjnych projektów za pomocą narzędzi społecznościowych.

Podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D. Na podstawie uchwały nr 14/6/ZWZ/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Venture Incubator S.A. z dnia 30 czerwca 2014 roku. Subskrypcja akcji serii D miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonych adresatów. Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 4 lipca 2014 roku. Zakończenie nastąpiło w dniu 10 lipca 2014 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł oraz cenie emisyjnej 1,00 zł każda. W ramach subskrypcji akcje zostały objęte przez dwie osoby fizyczne.

Przeprowadzone Inwestycje:

1. Zakup udziałów w 7Orders S.A. W dniu 12 sierpnia 2014 spółka Venture Incubator dokonała transakcji kupna 400 000 sztuk akcji spółki 7Orders S.A.
2. Zakup udziałów w Crowdcube sp. z o.o.. W sierpniu Spółka Venture Incubator zakupiła pakiet 25% udziałów spółki Crowdcube sp. z o.o.

3. Zakup udziałów w spółce Friendly Score UK Ltd. Spółka Venture Incubator zakupiła 10 udziałów, co daje łącznie 9,17% w kapitale zakładowym.
4. Zakup akcji spółki Green Genie Games Inc.. Spółka Venture Incubator zakupiła 1 102 366 sztuk akcji od dotychczasowych akcjonariuszy.
5. Objęcie akcji spółki Green Genie Games Inc.. Spółka Venture Incubator objęła 1 542 725 sztuk akcji z emisji akcji Green Genie Games Inc., co łącznie daje jej 2 645 091 sztuk akcji i 21,16% w kapitale zakładowym.

2.3. Aktualna i przewidywalna sytuacja Spółki

Venture Incubator S.A. to fundusz załączkowy. Inwestujemy głównie spółki i projekty znajdujące się na bardzo wczesnym etapie rozwoju. 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 zarabia głównie 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu w portfelu inwestycyjnym Venture Incubator S.A. znajdują się następujące spółki:



2.4. Informacje o spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2014

2.4.1. 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 redukować koszty związane z całym procesem zakupowym.

Udział: 54,35%

2.4.2. 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 specjalizująca się w pozyskiwaniu kapitału dla nowatorskich projektów. Świadczy również związane z tym usługi doradcze obejmujące: wsparcie przy tworzeniu biznes planów, wycenę spółek,. Pełni funkcję autoryzowanego doradcy NewConnect dla spółki oraz Venture Incubator S.A.

Od czerwca 2012- Autoryzowany Doradca NewConnect i Catalyst.

Udział: 66,73%

2.4.3. Spółka Dydacto S.A.



Rok założenia	Forma prawna	Kategoria	Model biznesowy
---------------	--------------	-----------	-----------------

2011	Dydao 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: 30%

2.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka bezpośrednio nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

2.6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Kapitał zakładowy (podstawowy) Spółki na dzień sporządzenia Sprawozdania wynosi 784.000,00 zł i dzieli się na 7.840.000 sztuk akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- a) 5.000.000 (słownie : pięć milionów) akcji serii A;
- b) 840.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji serii B;
- c) 1.000.000 (słownie: milion) akcji serii C;
- d) 1.000.000 (słownie milion) akcji serii D.

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

Tabela 1 Kapitał własny Spółki (w zł)

Źródło: Spółka

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Kapitał (Fundusz) własny	5 241 220,81	5 647 053,29
Kapitał (Fundusz) podstawowy	684 000,00	784 000,00
Kapitał (Fundusz) zapasowy	1 036 000,00	5 546 744,84
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 038 586,95	-891 458,63
Zysk (strata) netto	1 482 633,86	207 767,08

2.7. Informacje dotyczące posiadanych przez jednostkę oddziałów (zakładach)

Nie dotyczy.

2.8 Akcja własne

Spółka nie posiadała akcji własnych wg stanu na koniec roku 2014.

2.9. Czynniki ryzyka

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 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 wynik finansowy Emitenta. Jednak w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko ogólnego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.

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 zmian w przepisach prawnych lub ich interpretacji

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, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawa o VAT. Istnieją przypadki, że wymienione ustawy nie posiadają jednoznacznej interpretacji, z czego wynika dodatkowe ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta w momencie odmiennej 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.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Brak stabilności i przejrzystości polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku funduszy venture capital działa wiele podmiotów, 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 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 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, gdyż ma na to wpływ bardzo duża liczba czynników, m.in. rozwój infrastruktury teleinformatycznej kraju, popyt na produkty i usługi z tej dziedziny oraz wzrost dostępności Internetu oraz telefonii komórkowej trzeciej generacji. Nie można też 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 nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyk.

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 osiągane 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 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 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 na całość lub część 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 wyjścia z inwestycji 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 pełnym dostępem do informacji o działalności i sytuacji majątkowej spółek portfelowych. Ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów stwarza ryzyko braku realizacji strategicznych zamierzeń wypracowanych przez spółki portfelowe we współpracy z Emitentem. Emitent zabezpiecza się przeciwko temu ryzyku, stosując odpowiednie zapisy w umowach inwestycyjnych, które umożliwiają Emitentowi regularne audyty planów finansowych i biznesplanów.

Ryzyko związane z płynnością portfela projektów

Inwestycje Emitenta charakteryzują się niską płynnością. Walory spółek portfelowych nie znajdują się w obrocie zorganizowanym, co może oznaczać trudności z ewentualnym zbyciem inwestycji 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.

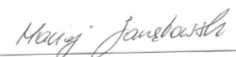
Data 12.06.2015 Maciej Jarzębowski Prezes Zarządu


Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

3. Oświadczenia Zarządu

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.



Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Venture Incubator S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Grupa Audyt sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Piłsudskiego 5/1 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 2637, 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.



Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.

4. Informacje o stosowaniu przez Emitenta Zasad Ładu Korporacyjnego

Venture Incubator S.A. – podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” w 2014 roku:

	ZASADA	PRZESTRZEGANIE 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	<i>podstawowe informacje o spółce</i>	<i>Tak</i>	
3.2	<i>opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody</i>	<i>Tak</i>	
3.3	<i>opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku</i>	<i>Tak</i>	
3.4	<i>życiorysy zawodowe członków organów spółki</i>	<i>Tak</i>	
3.5	<i>Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ</i>	<i>Tak</i>	
3.6	<i>dokumenty korporacyjne spółki</i>	<i>Tak</i>	
3.7	<i>zarys planów strategicznych spółki</i>	<i>Tak</i>	
3.8	<i>prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy</i>	<i>Nie</i>	Komentarz 2
3.9	<i>struktura akcjonariatu</i>	<i>Tak</i>	
3.10	<i>dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie</i>	<i>Tak</i>	
3.12	<i>opublikowane raporty bieżące i okresowe</i>	<i>Tak</i>	
3.13	<i>kalendarz publikacji dat</i>	<i>Tak</i>	

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 3
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	Nie	Komentarz 3
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 3
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 4
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 5
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 przedstawia prognoz danych finansowych, ponieważ ich charakter działalności spółki wpływa na ich spore wahania.

Komentarz 3: Spółka nie przestrzega tej zasady w chwili obecnej, lecz zamierza zamieścić odpowiednie informacje w tej kwestii w najbliższej przyszłości

Komentarz 4: Spółka czynnie uczestniczy w wydarzeniach na rynku: konferencje, spotkania inwestorskie, jednak sama nie wychodzi z inicjatywą organizacji takich wydarzeń.

Komentarz 5: Spółka nie przysyła raportów miesięcznych, skupia się na komunikacji z inwestorem przez przysyłanie raportów kwartalnych.

5. Załączniki

5.1. Wybrane dane finansowe przeliczane na Euro

5.2. Sprawozdanie finansowe Venture Incubator S.A. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

5.3. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Venture Incubator S.A. za okres 01.01.2014 do 31.12.2014