



Grupa Audyt

AUDYTORZY I DORADCY

Grupa Audyt Sp. z o.o.

50-048 Wrocław, ul. Piłsudskiego 5/1
tel. 071 347 25 40, tel./fax 071 347 25 40

e-mail: biuro@grupa-audyt.pl

NIP 894-26-78-551 Regon 932657879

KRS 0000005436 Rejestr KIBR 2637

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 01.01.2014R. DO DNIA 31.12.2014R.**

Venture Incubator Spółki Akcyjnej

z siedzibą we Wrocławiu

WROCŁAW, CZERWIEC 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Venture Incubator Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Venture Incubator Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu, Al. Generała Józefa Hallera 180/18, 53-203 Wrocław, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **7 130 996,67 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **207 767,08 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **405 832,48 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **656 245,54 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

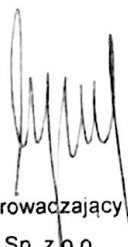
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu Grupy Audyt Sp. z p.o.
podmiotu uprawnionego nr 2637



Wiceprezes Zarządu

Bożena Hryńczak

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1
50-048 Wrocław
Regon 932657879, NIP 894-26-78-551

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 11 czerwca 2015 roku

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Spółki Venture Incubator Spółka Akcyjna

z siedzibą we Wrocławiu,

ul. Aleja Generała Józefa Hallera 180/18

za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014

A. Część ogólna	2
B. Analiza ekonomiczno – finansowa	5
1. Analiza bilansu	5
2. Rachunek zysków i strat.....	6
3. Analiza wskaźnikowa.....	7
4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.....	8
C. Część szczegółowa	8
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	8
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	9
3. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego.....	9
4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	11
5. Podsumowanie	12

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 01.11.2007r. – Repertorium A nr 1617/2007. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce dnia 31.07.2014r. – Repertorium A nr 2304/2014. Okres działalności Spółki jest nieoznaczony.
2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem **0000299743** z dnia 22.02.2008r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy,
 - b) numer identyfikacji podatkowej **NIP 8992650810** nadany w dniu 15.09.2008r. przez Urząd Skarbowy Wrocław-Krzyki. Spółka jest zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
 - c) numer identyfikacyjny **Regon 020682053** potwierdzony w dniu 14.10.2010r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność inwestycyjna na własny rachunek dokonywana poprzez lokatę kapitału za pośrednictwem przedsiębiorstw wysokiego ryzyka, klubów inwestycyjnych itp. (PKD 64.99). Według KRS i statutu podstawową działalnością jest działalność pomocnicza finansowa gdzie indziej niesklasyfikowana oraz pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania ze spółkami zależnymi i stowarzyszonymi. Spółka jest spółką dominującą wobec spółek: 7orders S.A. (54,35% udziału w kapitale), Best Capital Sp. z o.o. (66,73%) oraz posiada udziały w spółce Dydacto S.A. (30% udziału w kapitale).
5. Badana Spółka jest Spółką sprawującą kontrolę nad inną spółką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust.1 ustawy o rachunkowości. Zgodnie z § 11 załącznika nr 1 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązek objęcia kontrolą jednostki zależnej nie powstaje wyłącznie w przypadku gdy emitent jest zwolniony z takiego obowiązku na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości. Spółka uznała, że dane finansowe jednostek zależnych nie są istotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) jednoosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Pan Maciej Jarzębowski.
 - b) Rada Nadzorcza o 3 - letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie Spółki w roku badanym i do dnia zakończenia badania pracowała w składzie:

Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Lewandowski
Członek Rady Nadzorczej	Jan Sokołowski
Członek Rady Nadzorczej	Radosław Ziętek
Członek Rady nadzorczej	Piotr Gajkowski
7. Księgi rachunkowe Spółki do dnia 30.06.2014r. prowadziła Pani Urszula Jarzębowska. Od dnia 01.07.2014r. księgi rachunkowe prowadzi Biuro Online Sp. z o.o.

8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał (fundusz) własny	5 647 053,29	5 241 220,81
Kapitał (fundusz) podstawowy	784 000,00	684 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	5 546 744,84	1 036 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(891 458,63)	2 038 586,95
Zysk (strata) netto	207 767,08	1 482 633,86

Kapitał podstawowy 784 000,00 zł, dzieli się na 7 840 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Maciej Jarzębowski	3 690 000,00	3 690 000,00	47,07%	47,07%
Jakub Sitarz	1 589 000,00	1 589 000,00	20,27%	20,27%
Pozostali akcjonariusze	2 561 000,00	2 561 000,00	32,67%	32,67%
Razem	7 840 000,00	7 840 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców.

W badanym roku miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego o 100 000,00 zł w wyniku emisji 1 000 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

9. Spółka nie zatrudniała w badanym roku obrotowym pracowników na umowę o pracę.
 10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2015r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014r. wybrany został podmiot audytorski Grupa Audyt Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 5/1 wpisany pod numerem 2637 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
 11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 16/B/2015 z dnia 25.05.2015r. przeprowadzono w biurze rachunkowym prowadzącym księgi rachunkowe Spółki w okresie od 05.06.2015 do 11.06.2015r.
 12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Bożena Hryńczak (nr rej. 10250) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009r. nr 77, poz. 649, z późn. zm).
 13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski „Kodeks-consult” Spółka z o.o. Kancelaria księgową i audytorską i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5/6/ZWZ/2014 w dniu 30 czerwca 2014r. Zgodnie z uchwałą nr 7/6/ZWZ/2014

Zwyczajnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014r. zysk osiągnięty w roku 2013 w kwocie 1 482 633,86 zł przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 15.04.2014r.
- według oświadczenia Prezesa Zarządu złożone w Urzędzie Skarbowym.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52 ust. 2 przez Zarząd Spółki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów 7 130 996,67 zł
- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. zysk netto w wysokości 207 767,08 zł
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 405 832,48 zł
- e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 656 245,54 zł
- f) dodatkowych informacji i objaśnień,

Do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jakie wystąpiłyby poza systemem rachunkowości.

18. Ponadto Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

19. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem stosownych prób badawczych. W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa

Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014. Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012		2014/2013		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	6 053,3	84,9	2 335,8	39,4	900,3	20,7	3 717,5	259,2	5 153,0	672,4
I	Wartości niematerialne i prawne	3,2	0,0	13,2	0,2	25,4	0,6	(10,0)	24,2	(22,2)	12,6
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3,6	0,1	9,6	0,2	16,0	0,4	(6,0)	37,6	(12,4)	22,6
IV	Inwestycje długoterminowe	5 966,1	83,7	2 313,0	39,0	858,9	19,7	3 653,1	257,9	5 107,1	694,6
a)	w jednostkach powiązanych	187,4	2,6	2 313,0	39,0	858,9	19,7	(2 125,6)	8,1	(671,5)	21,8
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80,4	1,1					80,4		80,4	
B	Aktywa obrotowe	1 077,7	15,1	3 597,9	60,6	3 454,5	79,3	(2 520,2)	30,0	(2 376,8)	31,2
II	Należności krótkoterminowe	49,0	0,7	101,1	1,7	278,1	6,4	(52,0)	48,5	(229,1)	17,6
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 028,5	14,4	3 496,4	58,9	3 176,4	72,9	(2 467,9)	29,4	(2 147,8)	32,4
a)	w jednostkach powiązanych	18,9	0,3	3 492,9	58,9	3 171,8	72,8	(3 474,0)	0,5	(3 152,9)	0,6
IV	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,1	0,0	0,4	0,0	0,1	0,0	(0,3)	31,8	0,1	230,0
	Aktywa razem	7 131,0	100,0	5 933,7	100,0	4 354,9	100,0	1 197,3	120,2	2 776,1	163,7

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012		2014/2013		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Kapitał (fundusz) własny	5 647,1	79,2	5 241,2	88,3	3 758,6	86,3	405,8	107,7	1 888,5	150,2
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	784,0	11,0	684,0	11,5	684,0	15,7	100,0	114,6	100,0	114,6
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 546,7	77,8	1 036,0	17,5	1 036,0	23,8	4 510,7	535,4	4 510,7	535,4
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(891,5)	(12,5)	2 038,6	34,4	1 771,5	40,7	(2 930,0)	x	(2 663,0)	x
VIII	Zysk (strata) netto	207,8	2,9	1 482,6	25,0	267,1	6,1	(1 274,9)	14,0	(59,3)	77,8
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 483,9	20,8	692,5	11,7	596,3	13,7	791,5	214,3	887,7	248,9
I	Rezerwy na zobowiązania	914,1	12,8	250,0	4,2	254,0	5,8	664,2	365,7	660,2	359,9
II	Zobowiązania długoterminowe	567,2	8,0					567,2		567,2	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2,6	0,0	442,5	7,5	342,3	7,9	(439,9)	0,6	(339,7)	0,8
	Pasywa razem	7 131,0	100,0	5 933,7	100,0	4 354,9	100,0	1 197,3	120,2	2 776,1	163,7

W roku badanym majątek Spółki zwiększył się o 1 197,3 tys. zł (o 20,2%) w porównaniu z 2013 rokiem. Zwiększenie wartości majątku wynika ze wzrostu majątku trwałego o 3 717,5 tys. zł przy jednoczesnym obniżeniu wartości majątku obrotowego o 2 520,2 tys. zł.

Istotne zmiany w strukturze aktywów i pasywów

a) aktywa trwałe stanowią 84,9% całego majątku Spółki, w tym inwestycje długoterminowe 83,7% aktywów ogółem. Wzrost inwestycji długoterminowych w postaci udziałów lub akcji o 3 653,1 tys. zł

dotyczył głównie wyceny udziałów w pozostałych jednostkach oraz zmiany prezentacji papierów wartościowych jako przeznaczonych do sprzedaży.

- b) w grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenie stanu inwestycji krótkoterminowych o 2 467,9 tys. zł (70,6 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
- zmniejszenie stanu krótkoterminowych aktywów finansowych o 3 474,0 tys. zł (udziały i akcje) głównie na skutek zmiany prezentacji udziałów i akcji w jednostkach powiązanych;
 - wzrost stanu środków pieniężnych o 656,2 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- c) w pasywach bilansu uwagę zwraca zmiana prezentacji kapitałów zgodnie z podjętymi uchwałami oraz strata netto spowodowana głównie błędem lat ubiegłych. Kapitał własny zwiększył się o 405,8 tys. zł głównie na skutek emisji akcji oraz osiągniętego w roku badanym zysku netto. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się z 88,3% w 2013 do 79,2% w roku badanym.
- d) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 791,5 tys. zł tj. 114,3.% w stosunku do 2013 roku, głównie z tytułu utworzonej rezerwy na podatek odroczony oraz pożyczki.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	30,0	1,8					30,0		30,0	
2.	Koszt własny sprzedaży	145,0	16,1	232,2	83,7	324,2	59,8	(87,2)	62,4	(179,2)	44,7
3.	Wynik na sprzedaży	(115,0)		(232,2)		(324,2)		117,2	x	209,2	x
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	51,9	3,0	24,7	1,3	0,4	0,0	27,2	210,1	51,5	x
2.	Pozostałe koszty operacyjne	204,6	22,7	27,3	9,8	6,2	1,1	177,3	749,9	198,4	x
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(152,6)		(2,6)		(5,8)		(150,1)	x	(146,8)	x
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(267,6)		(234,7)		(330,0)		(32,9)	x	62,4	x
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1 621,4	95,2	1 849,2	98,7	830,8	100,0	(227,8)	87,7	790,6	195,2
2.	Koszty finansowe	552,5	61,3	18,1	6,5	212,0	39,1	534,5	x	340,5	260,6
3.	Wynik na działalności finansowej	1 068,8		1 831,1		618,8		(762,3)	58,4	450,0	172,7
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	801,2		1 596,3		288,8		(795,1)	50,2	512,4	277,4
1.	Podatek dochodowy	593,4		113,7		21,7		479,7	521,9	571,7	x
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	593,4		113,7		21,7		479,7	521,9	571,7	2 735,3
	Zysk (strata) netto (F-G)	207,8		1 482,6		267,1		(1 274,9)	14,0	(59,3)	77,8

Przychody ogółem	1 703,3	100,0	1 873,9	100,0	831,2	100,0	(170,6)	90,9	872,1	204,9
------------------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	------	-------	-------

Koszty ogółem	902,1	100,0	277,5	100,0	542,4	100,0	624,6	325,0	359,7	166,3
---------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Spółka poniosła stratę na działalności podstawowej w wysokości 115,0 tys. zł. Strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 152,6 tys. zł jest rezultatem dokonanego odpisu

aktualizującego rozrachunki, spisanych w ciężar kosztów sald rozrachunków oraz wypłaconego odszkodowania na podstawie zawartej ugody.

Dodatni wynik na działalności finansowej, podstawowej działalności Spółki, jest rezultatem aktualizacji wartości - zaliczanych do inwestycji - aktywów finansowych.

3. Analiza wskaźnikowa

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2014	2013	2012
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik			
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-160	procent	108,39%	234,67%	444,17%
1a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	0,24%	12,57%	10,30%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	380,54%	756,87%	630,36%
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
3	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,91%	24,99%	6,13%
4	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	12,20%	79,12%	32,13%
5	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	3,68%	28,29%	7,11%
III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
6	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	414,66	7,96	9,71
7	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	414,61	7,96	9,70
8	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	395,74	7,73	8,92
IV.	Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
9	Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{bilansowy zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji ogółem}}$	-	zł	0,03	0,22	0,04
10	Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ogółem liczba wyemitowanych akcji / udziałów}}$	-	zł	0,72	0,77	0,55

Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” w wysokości 108,39% (wyższy od 100) sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania. W porównaniu z 2013 rokiem wskaźniki złotej reguły bilansowania pogorszyły się.

Wskaźniki rentowności pogorszyły się głównie na skutek zmniejszenia zysku netto. Majątek pracujący w Spółce generował zysk w wysokości blisko 3 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Z jednej złotówki przychodów ogółem osiągnięto 12 groszy zysku. Istotna zmiana wysokości wskaźników płynności finansowej w porównaniu z 2013 rokiem spowodowana została głównie zmianami prezentacji w sprawozdaniu finansowym zobowiązań krótkoterminowych i zakwalifikowaniu ich do długoterminowych. Porównanie wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie)

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdzamy, że nie wystąpiły w okresie badanym zjawiska mogące zagrozić funkcjonowaniu Spółki w okresie najbliższych dwunastu miesięcy po okresie badanym.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

1.1 Księgowość Spółki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Zasady (polityka) rachunkowości przyjęta do stosowania w spółce Venture Incubator S.A.”. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost.

Spółka posiada dokumentację opisującą zasady klasyfikacji instrumentów finansowych (§ 5 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych).

Księgi Spółki prowadzone są przy użyciu oprogramowania Comarch ERP Optima.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

1.2 Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- a) zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia

- ksiąg rachunkowych na podstawie zatwierdzonego bilansu za rok poprzedni,
- b) rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
 - c) udokumentowania operacji gospodarczych. Dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych,
 - d) spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
 - e) stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym. Jednakże zwracamy uwagę na konieczność dokonywania inwentaryzacji na podstawie protokołów weryfikacji tych sald, które nie podlegały spisom z natury lub nie zostały zinwentaryzowane w drodze potwierdzeń sald.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego

Spółka przedstawiła strukturę aktywów i pasywów bilansu jak również pozycje kształtujące wynik finansowy działalności z wystarczającą szczegółowością. Spółka zamieściła stosowne dane w informacji dodatkowej, pozwalające na prawidłowe odczytanie i analizę najważniejszych pozycji bilansu i rachunku wyników.

3.1 Aktywa

3.1.1 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w wysokości 5 966 068,60 zł dotyczą:

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Długoterminowe aktywa finansowe	2 312 952,88	4 407 468,97	754 353,25	5 966 068,60
a) w jednostkach powiązanych	0,00	187 401,00	00,0	187 401,00
- akcje w 7orders S.A.	0,00	90 000,00	0,00	90 000,00
- akcje w Dydacto S.A.	0,00	75 000,00	0,00	75 000,00
- udziały w Best Capital Sp. z o.o.	0,00	22 401,00	0,00	22 401,00
b) w pozostałych jednostkach	2 312 952,88	4 220 067,97	754 353,25	5 778 667,60

Spółka posiada akcje i udziały w spółkach zależnych w wysokości 187 401,00 zł wycenionych w cenie nabycia. Spółka w zwiększeniach ujęła zmianę sposobu prezentacji akcji i udziałów w spółkach stanowiących grupę kapitałową.

Posiadane przez Spółkę udziały i akcje dostępne do sprzedaży w wysokości 5 778 667,60 zł wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości godziwej. Różnicę w wycenie odniesiono na wynik finansowy. Wyceny spółek: Inkubator Naukowo – Technologiczny Sp. z o.o., CrowdCube Sp. z o.o. oraz Time Solution Sp. z o.o. dokonała spółka Best Capital Sp. z o.o. Według informacji uzyskanych od Prezesa Zarządu sprawozdania finansowe tych spółek nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. W nocy nr 3a informacji dodatkowej przedstawiono z wystarczającą szczegółowością zmiany związane zarówno z wyceną jak i ze skutkami odmiennej prezentacji instrumentów finansowych w postaci udziałów i akcji.

3.1.2 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w wysokości 1 028 523,26 zł stanowią :

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2014r.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 028 523,26
-	w jednostkach powiązanych	18 916,15
-	w pozostałych jednostkach	349 892,18
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	659 714,93

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych został potwierdzony na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w wysokości 349 892,18 zł obejmują akcje wycenione zgodnie z rozdziałem 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 r., tj. w wartości godziwej.

3.2 Pasywa

3.2.1 Kapitał własny

Kapitał podstawowy w wysokości 784 000,00 zł powstał w wyniku emisji akcji. W roku badanym nastąpiło podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji serii D oraz nastąpiła zmiana struktury własności kapitału.

Kapitał zapasowy w wysokości 5 546 744,84 zł powstał w wyniku:

- osiągniętego zysku w latach 2010 -2013 w wysokości 3 610 744,84 zł
- nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną w wysokości 1 936 000,00zł

Strata z lat ubiegłych w wysokości 891 458,63 zł dotyczy:

- niepokrytej straty poniesionej w latach 2008-2009 w wysokości 100 204,43 zł
- błędów lat ubiegłych w wysokości 791 254,20 zł.

3.3 Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Przychody z działalności zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku. Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji oraz dokonanych aktualizacji. Koszty finansowe to skutki dokonanej aktualizacji i wyceny instrumentów finansowych w postaci akcji i udziałów.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1 Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(175 203,61)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(505 384,19)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 336 833,34
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	656 245,54
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	656 245,54

4.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 405 832,48 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości. Spółka w roku badanym dokonała zmian w prezentacji kapitałów zgodnie z podjętymi uchwałami Walnego Zgromadzenia.

4.3 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5 Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 11.06.2015r.

5. Podsumowanie

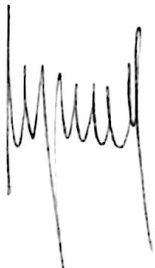
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia, ze względu na wyrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych, charakteru audytu podatkowego.

Raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250



Wiceprezes Zarządu

Bożena Hryńczak

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Regon 932657879, NIP 894-26-78-551

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 11 czerwca 2015r.