

Venture Incubator S.A.

Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2015 r.

Wrocław, 16 lutego 2016 r.

Spis treści:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	2
2. PORTFEL INWESTYCYJNY	2
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKOWE.....	6
3.1 BILANS	6
3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
3.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
3.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
5. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA VENTURE INCUBATOR S.A. W IV KWARTALE 2015 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	18
6. STANOWISKO NA TEMAT PROGNOZ.....	20
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W IV KWARTALE 2015 ROKU	20
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	21
9. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	21
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY MAJĄCYCH POWYŻEJ 5% AKCJI I OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU	22
11. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	23

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 71 42 088
 Fax: +48 71 71 22 422
 Serwis www: www.ventureincubator.pl
 E-mail: office@ventureincubator.pl

Zarząd

Prezes Zarządu: Maciej Jarzębowski

2. Portfel inwestycyjny

Emitent prowadzi działalność inwestycyjną typu venture capital oraz private equity, inwestując głównie w spółki technologiczne na wczesnych etapach rozwoju. Działania Spółki nakierowane są na zdobycie stabilnej pozycji na rynku i zwiększenie wartości inkubowanych projektów. Emitent czerpie korzyści bezpośrednio poprzez objęcie udziałów w projekcie w początkowej fazie rozwoju. Proces inkubacji kończy się pozyskaniem przez Emitenta inwestora lub partnera branżowego, zainteresowanego uczestniczeniem w projekcie.

Zestawienie przedstawia całościowy obraz portfela inwestycyjnego Venture Incubator S.A. w ramach działalności inwestycyjnej typu venture capital oraz private equity na dzień 31 grudnia 2015 roku, które znajdują swoje odzwierciedlenie w przedstawionych w raporcie wynikach finansowych.

Nazwa firmy	Best Capital sp. z o. o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Autoryzowany doradca rynku NewConnect i Catalyst
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	66,73%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	22 401 zł
Wycena	W cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, wykup przez zarządzających
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	7Orders S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Aukcje internetowe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	70,42%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	190 000 zł
Wycena	W cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, wykup przez zarządzających
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Time Solutions sp. z o. o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Narzędzie do monitorowania czasu
Udział bezpośredni i pośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	22,28% - udział bezpośredni 2,78% - udział pośredni przez spółkę zależną od Emitenta- Best Capital sp. z o.o. 25,06 % - udział łączny (pośredni i bezpośredni)
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	864 072 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Przedmiot działalności	Inwestycje kapitałowe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	53,38%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	4 320 845,60 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Patent Fund S.A. (dawniej Wakepark S.A.)
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Dotychczas wyciąg wakeboardingowy, spółka przekształcona na fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej

Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	5,05%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	126 322 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
Planowany sposób wyjścia	NewConnect
Przybliżony okres wyjścia	6-12 miesięcy

Nazwa firmy	Crowdcube sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Crowdfunding
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	50%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	558 000 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Green Genie Games Inc.
Forma prawna	Incorporated (amerykańska forma prawna będąca odpowiednikiem polskiej spółki akcyjnej)
Siedziba	Dover
Przedmiot działalności	Tworzenie gier na urządzenia mobilne
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	21,16%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	211 250 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Friendly Score UK Ltd.
Forma prawna	Limited (angielska forma prawna będąca odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba	Londyn
Przedmiot działalności	Narzędzie do scoringu
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	11,79%

Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	716 910,18 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Dron Academy Ltd.
Forma prawna	Limited (angielska forma prawna będąca odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością)
Siedziba	Londyn
Przedmiot działalności	Filmowanie dronem
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	25,09%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	55 900 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Doradztwo biznesowe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	1 000 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Agencja Rozwoju Innowacji S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Usługi doradczo –finansowe oparte na zdobywaniu kapitału na rozwój przedsiębiorstw
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	Udziały – 43,89%; głosy – 37,36%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	2 392 470 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło

	przeszacowanie
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	NewConnect
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Brand 24 S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Przedmiot działalności	Przedsiębiorstwo informatyczne tworzące narzędzia do monitoringu internetu i social media
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	5,56%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	1 541 257 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

3. Skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe

3.1 Bilans

	AKTYWA (w tys. zł)	STAN NA 31-12-2015	STAN NA 31-12-2014
A.	Aktywa trwałe	10 862,35	6 053,30
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	3,20
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	3,20
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7,84	3,62
1.	Środki trwałe	7,84	3,62
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-

2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	10 774,11	5 966,07
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	10 774,11	5 966,07
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80,41	80,41
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80,41	80,41
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	1 095,44	1 077,70
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	84,97	49,04
1.	Należności od jednostek powiązanych	4,92	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	80,05	49,04
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 009,52	1 028,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 009,52	1 028,52
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,95	0,14
	Aktywa razem	11 957,79	7 131,00

	PASYWA (w tys. zł)	STAN NA 31-12-2015	STAN NA 31-12-2014
A.	Kapitał własny	8 772,95	5 647,05
I.	Kapitał zakładowy	884,00	784,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne(wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał zapasowy	6 654,51	5 546,74
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-891,46	-891,46
VIII.	Zysk (strata) netto	2 125,89	207,77
IX.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 184,85	1 4839,43
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 458,6	914,15
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 458,6	914,15
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	567,2	567,20
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	567,2	567,20
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 159,05	2,60
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 159,05	2,60
3.	Fundusz specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-

1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	Pasywa razem	11 957,79	7 131,00

3.2 Rachunek zysków i strat

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014	01-10-2015 31-12-2015	01-10-2014 31-12-2014
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	-	30,00	-30	-
I.	Przechody netto ze sprzedaży produktów	-	30,00	-30	-
II.	Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	195,17	144,99	72,98	24,77
I.	Amortyzacja	6,26	6,01	-2,01	1,30
II.	Zużycie materiałów i energii	8,34	0,07	8,27	-
III.	Usługi obce	159,65	91,57	108,26	24,19
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4,81	0,39	4,41	-0,01
V.	Wynagrodzenia	-	3,50	-3,50	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	16,11	43,45	-42,45	-0,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	STRATA / ZYSK ze sprzedaży	-195,17	-114,99	-102,98	-24,77
D.	Pozostałe przychody	-	51,95	-9,68	-

	operacyjne				
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	-	51,95	-9,68	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9,67	204,57	9,67	-
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	99,00	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	9,67	105,57	9,67	-
F.	STRATA / ZYSK na działalności operacyjnej	-204,84	-267,62	-122,32	-24,77
G.	Przychody finansowe	3 392,93	1621,36	3 370,6	-
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	11,69	2,43	9,33	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	16,44	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	3 381,25	1602,50	3 381,25	-
V.	Inne przychody finansowe	-	-	-19,98	-
H.	Koszty finansowe	517,75	552,55	509,76	-
I.	Odsetki, w tym:	0,01	-	0,01	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	383,2	-	383,2	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	134,54	552,54	134,54	-
IV.	Inne koszty finansowe	-	-	-7,99	-
I.	STRATA / ZYSK z działalności gospodarczej	2 670,34	801,20	2 738,52	-24,77
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-

II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	STRATA / ZYSK brutto	2 670,34	801,20	2 738,52	-24,77
L.	Podatek dochodowy	544,45	593,43	544,45	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniej. zysku/zwiększ. straty	-	-	-	-
N.	STRATA / ZYSK netto	2 125,89	207,77	2 194,7	-24,77

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014	01-10-2015 31-12-2015	01-10-2014 31-12-2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	5 647,05	5 241,22	6 432,49	6 662,36
-	korekty błędów	-	-791,25	-	-
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	784,00	684,00	884,00	784,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	100,00	100,00	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	884,00	784,00	884,00	784,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na	5 546,74	1 036,00	6 654,51	5 546,74

	początek okresu				
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 107,77	4 510,74	-	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 654,51	5 546,74	6 654,51	5 546,74
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	500,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	500,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 038,59	-	-
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 128,11	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2 128,11	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-891,46	-100,20	-891,46	-100,20
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-891,46	-891,46	-891,46	-100,20
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-891,46	-891,46	-891,46	-100,20

7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-891,46	-891,46	-891,46	-100,20
8.	Wynik netto	2 125,89	207,77	2 125,89	-92,95
a)	zysk netto	2 125,89	207,77	2 125,89	-
b)	strata netto	-	-	-	-92,95
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 772,95	5 647,05	8 772,95	6 637,59
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 772,95	5 647,05	8 772,95	6 637,59

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014	01-10-2015 31-12-2015	01-10-2014 31-12-2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	2 125,89	207,77	2 340,45	-
II.	Korekty razem	- 2 464,35	-382,97	- 2 535,84	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 338,45	- 175,20	- 195,39	-
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	625,00	128,45	366,70	-
II.	Wydatki	2 336,40	633,84	1 120,63	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 711,40	-505,38	- 753,93	-
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 000,00	1 675,98	1 000,00	-

II.	Wydatki	-	339,14	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 000,00	1 336,83	1 000,00	-
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	- 49,86	656,25	50,67	-
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 49,86	656,25	50,67	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	659,71	3,47	559,19	-
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	609,86	659,71	609,86	-

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przyjętym przez Spółkę zbiorem zasad zwanych „Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte do stosowania w spółce Venture Incubator S.A.” oraz zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Wyszczególnione zasady i metody rachunkowości stosowane przy sporządzaniu jednostkowych danych finansowych:

- Zasada kontynuacji - sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.
- Zasadami memoriału – zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.
- Zasada istotności – zasada, według której wszystkie zdarzenia wpływające znacząco na działalność i sytuację finansową jednostki powinny być wykazane w sprawozdaniu finansowym.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

- e) Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- f) Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.
- g) Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Raport prezentuje skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące IV kwartał 2015 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres roku poprzedniego.

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

Wartości niematerialne i prawne są wycenione według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszone o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wycenione według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz dokonane odpisy aktualizacyjne ich wartości. Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową wg stawek przewidzianych w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Składniki majątkowe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3 500,00 zł są odpisywane bezpośrednio w koszty w miesiącu wydania ich do używania. W środkach trwałych ujęty jest majątek użytkowany na podstawie umów leasingu traktowanego dla potrzeb podatku dochodowego jako leasing operacyjny. Środki trwałe w budowie – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

Inwestycje w nieruchomości zaliczone do aktywów trwałych nie są użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Wycenione według ceny nabycia.

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży-zgodnie z Rozporządzeniem MF w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wycen, zakresu ujawniania sposobu prezentowania instrumentów finansowych, tj. –wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zysk lub strata z przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Materiały i towary są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu, nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchody materiałów przeprowadza się według metody FIFO.

Produkcja w toku i wyroby gotowe nie występują w jednostce.

Należności ujmowane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności (po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne). Należności w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego NBP obowiązującego na dany dzień, a w momencie zapłaty według kursu faktycznego. Spółka stosuje podatkową metodę rozliczania różnic kursowych oraz tzw. metodę FIFO, określona w art. 34 ust. 4 pkt 2 ustawy o rachunkowości dla ustalenia kursu rozchodu walut.

Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim NBP, w pozostałych przypadkach po kursie faktycznym.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – zgodnie z Rozporządzeniem MF w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania sposobu prezentacji instrumentów finansowych, tj. – w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Rozchód akcji przeprowadza się według metody FIFO.

Udzielone pożyczki – w skorygowanej cenie nabycia.

Zobowiązania długo -i krótkoterminowe oraz kredyty bankowe są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty wraz z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym

na ten dzień kursie średnim NBP, w momencie zapłaty wyceniane są według kursu faktycznego. Spółka stosuje podatkową metodę rozliczania różnic kursowych oraz tzw. metodę FIFO, określoną w art. 34 ust. 4 pkt. 2 ustawy o rachunkowości dla ustalenia kursu rozchodu walut.

Rezerwy – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnościowej.

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.

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 niepodlegające opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, skorygowany o zmianę stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie zaszły zmiany w stosowanych zasadach i metodach rachunkowości.

5. Istotne dokonania lub niepowodzenia Venture Incubator S.A. w IV kwartale 2015 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki

W IV kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2 194,7 zł. W analogicznym okresie 2014 roku Spółka osiągnęła jednostkową stratę netto w wysokości 24,77 tys. zł. Na dobry wynik spółki w IV kwartale wpływ miały następujące czynniki:

Wzrost wartości akcji, notowanej na alternatywnym rynku obrotu NewConnect spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. Cena akcji spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 72 grosze. Przy czym średnia cena nabycia akcji przez Venture Incubator S.A. wyniosła 20,5 grosza, co daje 251% wzrost wartości inwestycji.

Wzrost wartości akcji spółki Brand 24 S.A. wynikająca z ostatniej emisji akcji spółki, która została objęta po cenie 16,08 zł za akcję przez jeden z krajowych funduszy kapitałowych. Przy czym Venture Incubator S.A. zakupił akcje Brand 24 S.A. po cenie 9,15 zł, co daje 75% wzrost wartości.

Wzrost wartości akcji spółki Friendly Score Ltd. wynikający z ostatniej rundy inwestycyjnej, w ramach której akcję spółki objął jeden z największych funduszy inwestycyjnych z Anglii. Wycena posiadanego przez Venture Incubator S.A. pakietu akcji Friendly Score Ltd., na podstawie ostatniej transakcji wzrosła o 79%.

Wycena aktualizująca wymieniona wyżej aktywa została sporządzona przez odpowiednią i wyspecjalizowaną jednostkę zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami wyceny aktywów.

W dniu 27 października 2015 roku, Zarząd Venture Incubator S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z dnia 20 października 2015 roku, na mocy którego Sąd dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców zmian wnioskowanych przez Emitenta w związku z uchwałami podjętymi podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2015 roku, w tym o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian w Statucie Spółki. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony na podstawie uchwały nr 21/6/ZWZ/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu, na mocy której Spółka przeprowadziła ofertę prywatną akcji serii E. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia przez Sąd wartość kapitału zakładowego wynosi obecnie 884.000,00 zł (osiemset osiemdziesiąt cztery

tysiące złotych 00/100) i dzieli się na 8.840.000 (osiem milionów osiemset czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 8.840.000 (osiem milionów osiemset czterdzieści tysięcy). Emitent informował o wydarzeniu raportem bieżącym EBI nr 19/2015 z dnia 29 października 2015 roku.

W dniu 2 listopada 2015 roku Zarząd Venture Incubator S.A. powziął informacje o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. w drodze emisji akcji serii D. W skutek podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Agencja Rozwoju Innowacji S.A. Emitent posiada 3.322.875 akcji spółki, co stanowi 43,89% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 4.245.750 głosów i stanowi 37,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 20/2015 z dnia 3 listopada 2015 roku w nawiązaniu do raportu EBI nr 16/2015 z dnia 24 września 2015 roku.

W dniu 12 listopada 2015 roku Zarząd Venture Incubator S.A. podpisał umowę nabycia udziałów spółki Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Na mocy umowy, Venture Incubator S.A. nabyła 60 udziałów w spółce Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każda, za cenę 250 000,00 zł. W związku z przeprowadzaną transakcją Venture Incubator S.A. posiada łącznie 474 udziały spółki Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o., stanowiących 53,38% w kapitale spółki, co uprawnia do 53,38% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. skupia swoją działalność na wspieraniu innowacyjnych projektów oraz produktów, koncentrujących się głównie na rozwiązaniach informatycznych. Działania spółki nakierowane są w szczególności na rozwój nowatorskich pomysłów lub rozwiązań, na bazie których ma powstać skutecznie działający biznes. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 28 lutego 2014 roku Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. realizowała projekt „Naukowy Inkubator Technologiczny”. Projekt był współfinansowany przez Unię Europejską ze środków Programu Operacyjnego – Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1 Inicjowanie Działalności Innowacyjnej, wdrażanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Wartość projektu wyniosła 9 971 736,00 zł. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 22/2015 z dnia 12 listopada 2015 roku.

Zarząd Venture Incubator S.A. w dniu 22 grudnia 2015 roku podpisał umowę nabycia akcji spółki Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie.

Umowa zawierała następujące warunki:

- zaksięgowanie zapłaty za akcje Spółki na koncie Zbywcy,
- wydanie Emitentowi dokumentu akcji Spółki,
- otrzymanie przez Emitenta oświadczenia Zbywcy o przejściu własności akcji Spółki na rzecz Emitenta.

Emitent informuje, iż wszystkie warunki zostały spełnione do dnia 7 stycznia 2015 włącznie. Na mocy umowy Emitent nabył 95 841 akcji w spółce Brand 24 S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za cenę 876 945,15 zł. W związku z przeprowadzaną transakcją Emitent posiada 5,56% w kapitale spółki, co uprawnia do 5,56% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Spółka Brand 24 S.A. rozwija narzędzie internetowe działające w modelu SaaS (Software as a Service). Narzędzie umożliwia monitoring Internetu i mediów społecznościowych, pozwalając na poznanie i zrozumienie opinii internautów na temat wskazanych firm, czy produktów. Klientami, którzy korzystają z jego usług, są m.in. Intel, IKEA, H&M, UPC, Tauron i Vichy. W listopadzie 2015 roku wielkim sukcesem Brand 24 S.A. było nawiązanie współpracy z Białym Domem. Inwestycja w Brand 24 S.A. jest efektem strategii jaką przyjął emitent, mającej na celu budowę portfela składającego się z podmiotów działających w modelu SaaS (oprogramowanie jako usługa). Warszawska spółka, to kolejne po Time Solutions Sp. z o.o. oraz Friendly Score Ltd. przedsiębiorstwo, oferujące narzędzie w modelu SaaS na całym świecie. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 1/2016 z dnia 7 stycznia 2016 roku.

W dniu 14 grudnia 2014 roku Emitent podpisał umowę objęcia nowej emisji akcji spółki 7Orders SA. Emisja opiewała na liczbę 1 000 000 (słownie: jeden milion) akcji przy cenie nabycia za akcję równej 0,10 zł. Łączna wartość emisji wyniosła 100 000 (słownie: sto tysięcy) złotych. Celem emisji było pozyskanie pieniędzy na dalszy rozwój spółki 7Orders SA.

6. Stanowisko na temat prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015. Spółka nie przedstawia prognoz wyników finansowych, ponieważ charakter działalności Spółki wpływa na znaczne wahania wyników finansowych.

7. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w IV kwartale 2015 roku

Emitent działa jako fundusz venture capital oraz private equity. Z racji specyfiki działalności prowadzonej przez Emitenta nie stosuje on w rozwoju swojej działalności rozwiązań innowacyjnych. Emitent poprzez swoją działalność inwestycyjną pośrednio inwestuje w rozwiązania innowacyjne wspierając rozwój spółek portfelowych.

8. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Liczba osób zatrudnionych przez Venture Incubator S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 0.

9. Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład grupy kapitałowej wchodziły trzy spółki:

Nazwa firmy	Best Capital sp. z o. o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Autoryzowany doradca rynku NewConnect i Catalyst
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	66,73%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	22 401 zł
Wycena	W cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, wykup przez zarządzających
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	7Orders S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Aukcje internetowe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	70,42%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	190 000 zł

Wycena	W cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, wykup przez zarządzających
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

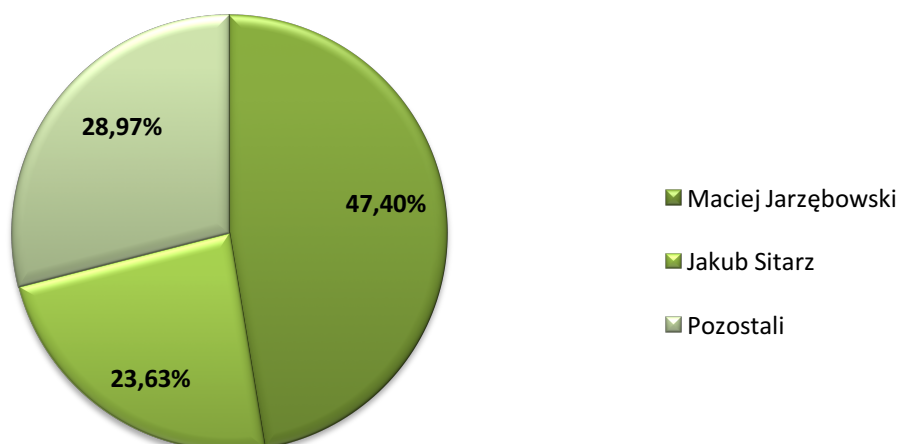
Nazwa firmy	Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Doradztwo biznesowe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100%
Wycena w bilansie na 31.12.2015r.	1 000 zł
Wycena	W wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie
Klasyfikacja	Inwestycje długoterminowe jednostki powiązane
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy, Inwestor branżowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

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 art. 58 ustawy o rachunkowości.

W związku art. 58 ustawy o rachunkowości Venture Incubator S.A. uznała, że dane finansowe spółek Best Capital sp. z o.o., 7orders S.A. oraz Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o. będących jednostkami zależnymi nie są istotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust.1 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdania finansowe pozostałych spółek portfelowych Venture Incubator S.A. nie są konsolidowane z uwagi na fakt, iż w stosunku do nich nie zachodzi stosunek dominacji. Spółki te nie są zależne od Venture Incubator S.A.

10. Informacje dotyczące akcjonariuszy mających powyżej 5% akcji i ogólnej liczby głosów na dzień sporządzenia raportu



Kapitał zakładowy spółki wynosi 884.000,00 zł i dzieli się na 8.840.000 sztuk akcji: 5.000.000 serii A, 840.000 serii B, 1.000.000 serii C, 1.000.000 serii D i 1.000.000 serii E.

11. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których emitent informował w dokumencie informacyjnym

Nie dotyczy. Dokument informacyjny emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Maciej Jarzębowski

 Maciej Jarzębowski - Prezes Zarządu Venture Incubator S.A.