

Venture Incubator S.A.

Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2016 r.

Wrocław, 16 maja 2016 r.

Spis treści:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	2
2. PORTFEL INWESTYCYJNY	2
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKOWE.....	7
3.1 BILANS	7
3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
3.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
3.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	13
4.1 BILANS	13
4.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
4.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	18
4.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	20
6. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA VENTURE INCUBATOR S.A. W I KWARTALE 2016 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	24
7. STANOWISKO NA TEMAT PROGNOZ.....	26
8. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2016 ROKU	26
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	26
10. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ...	26
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY MAJĄCYCH POWYŻEJ 5% AKCJI I OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU	28
12. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	29

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 marca 2016 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 31.03.2016 r.	22 401 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, 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 31.03.2016 r.	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 31.03.2016 r.	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	Inwestycje długoterminowe w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
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 31.03.2016 r.	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	Inwestycje długoterminowe w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
Planowany sposób wyjścia	Inwestor finansowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

Nazwa firmy	Patent Fund S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	74,14%
Wycena w bilansie na 31.03.2016 r.	3 887 923,12 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, inwestor finansowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

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 31.03.2016 r.	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	Inwestycje długoterminowe w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
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 31.03.2016 r.	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	Inwestycje długoterminowe w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
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	15,30%
Wycena w bilansie na 31.03.2016 r.	768 811,93 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 31.03.2016 r.	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	Inwestycje długoterminowe w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
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 31.03.2016 r.	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 31.03.2016 r.	2 599 927,92 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 w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
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 31.03.2016 r.	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

Nazwa firmy	Infermedica sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Tworzenie oprogramowania do wstępnej diagnostyki medycznej oparte o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji.
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	27,38%
Wycena w bilansie na 31.03.2016 r.	500 000 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 w poz. jednostkach, w których posiada zaangażowanie w kapitale
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 31-03-2016	STAN NA 31-03-2015
A.	Aktywa trwałe	15 531,74	3 258,71
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	3,44
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	3,44
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6,73	2,57
1.	Środki trwałe	6,73	2,57
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	15 521,39	3 252,70
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	15 521,39	3 252,70
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,62	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,62	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	372,43	4 312,55

I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	142,27	491,19
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	142,27	491,19
III.	Inwestycje krótkoterminowe	228,89	3 821,20
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	228,89	3 821,20
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,27	-
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-
	Aktywa razem	15 904,17	7 571,26

	PASYWA (w tys. zł)	STAN NA 31-03-2016	STAN NA 31-03-2015
A.	Kapitał własny	8 766,12	6 693,09
I.	Kapitał zakładowy	884,00	784,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 654,51	5 546,74
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart. Emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 836,00	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	500,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-

	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
	- na udziały (akcje) własne	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 283,27	-100,20
VI.	Zysk (strata) netto	-55,66	-37,45
VII.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 138,05	878,16
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 484,14	240,31
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 484,14	240,31
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 194,14	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 194,14	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 459,77	637,85
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	637,85
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 459,77	-
4.	Fundusz specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	Pasywa razem	15 904,17	7 571,26

3.2 Rachunek zysków i strat

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	01-01-2016 31-03-2016	01-01-2015 31-03-2015
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	-	-
I.	Przechody netto ze sprzedaży produktów	-	-
II.	Zmiana stanu produktów	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	50,00	37,45
I.	Amortyzacja	0,63	1,23
II.	Zużycie materiałów i energii	2,70	2,76
III.	Usługi obce	41,27	23,51
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	-	-
V.	Wynagrodzenia	-	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-
	- emerytalne	-	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5,40	9,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C.	STRATA / ZYSK ze sprzedaży	-50,00	-37,45
D.	Pozostałe przychody operacyjne	-	-
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	-	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9,11	-
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-

III.	Inne koszty operacyjne	9,11	-
F.	STRATA / ZYSK na działalności operacyjnej	-59,11	-37,45
G.	Przychody finansowe	4,93	-
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II.	Odsetki, w tym:	4,93	-
	- od jednostek powiązanych	4,93	-
III.	Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
	- w jednostkach powiązanych	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V.	Inne przychody finansowe	-	-
H.	Koszty finansowe	1,49	-
I.	Odsetki, w tym:	1,49	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
	- w jednostkach powiązanych	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV.	Inne koszty finansowe	-	-
I.	STRATA / ZYSK brutto	-55,66	-37,45
J.	Podatek dochodowy	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku/zwiększ. straty	-	-
L.	STRATA / ZYSK netto	-55,66	-37,45

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	01-01-2016 31-03-2016	01-01-2015 31-03-2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 821,78	6 637,59
-	korekty błędów	-	-
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 821,78	-

1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	884,00	-
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	884,00	-
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 654,51	-
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 654,51	-
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-891,46	-
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 174,73	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 174,73	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-891,46	-
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-891,46	-
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-891,46	-
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 283,27	-
8.	Wynik netto	-55,66	-
a)	zysk netto	-	-
b)	strata netto	-55,66	-
c)	odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 766,12	6 693,09
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 766,12	6 693,09

3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	01-01-2016 31-03-2016	01-01-2015 31-03-2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-55,66	-37,48
II.	Korekty razem	-43,99	-165,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-99,66	-203,38
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	54,93	-
II.	Wydatki	776,90	220,50
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-721,97	-220,50
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	450,00	-
II.	Wydatki	128,41	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	321,59	-
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-500,03	-423,88
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-500,03	-373,87
F.	Środki pieniężne na początek okresu	548,15	737,37
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	48,12	363,50

4. Skrócone sprawozdanie finansowe skonsolidowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące I kwartał 2016 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 z wyłączeniem danych porównywalnymi za ten sam okres roku poprzedniego. Okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 jest pierwszym, w którym Emitent dokonuje konsolidacji wyników finansowych ze spółką zależną Patent Fund S.A.

4.1 Bilans

	AKTYWA (w tys. zł)	STAN NA 31-03-2016
A.	Aktywa trwałe	15 255,65
I.	Wartości niematerialne i prawne	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 414,81
1.	Wartość firmy – jednostki zależne	3 414,81

2.	Wartość firmy jednostek współzależne	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	203,76
1.	Środki trwałe	203,76
2.	Środki trwałe w budowie	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-
IV.	Należności długoterminowe	-
1.	Od jednostek powiązanych	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-
3.	Od pozostałych jednostek	-
V.	Inwestycje długoterminowe	11 633,47
1.	Nieruchomości	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 323,4
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,62
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,62
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-
B.	Aktywa obrotowe	628,13
I.	Zapasy	-
1.	Materiały	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-
3.	Produkty gotowe	-
4.	Towary	-
5.	Zaliczki na dostawy	-
II.	Należności krótkoterminowe	298,43
1.	Należności od jednostek powiązanych	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	18,00

3.	Należności od pozostałych jednostek	280,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	324,89
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	188,04
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	130,6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,81
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-
D.	Udziały (akcje) własne	-
	Aktywa razem	15 883,78

	PASYWA (w tys. zł)	STAN NA 31-03-2016
A.	Kapitał własny	8 597,69
I.	Kapitał zakładowy	884,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 654,51
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart. Emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 836,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-
	- na udziały (akcje) własne	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 173,42
VI.	Zysk (strata) netto	114,24
VII.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)	-
B.	Kapitał Mniejszości	109,18
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-
D.	Zobowiązania i Rezerwy na zobowiązania	7 176,92
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 484,14

2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-
3.	Pozostałe rezerwy	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 194,14
1.	Wobec jednostek powiązanych	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 194,14
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 498,63
1.	Wobec jednostek powiązanych	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 498,63
4.	Fundusz specjalne	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-
1.	Ujemna wartość firmy	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-
	Pasywa razem	15 883,78

4.2 Rachunek zysków i strat

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	01-01-2016 31-03-2016
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	-
I.	Przechody netto ze sprzedaży produktów	-
II.	Zmiana stanu produktów	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	50,95
I.	Amortyzacja	0,96
II.	Zużycie materiałów i energii	2,70
III.	Usługi obce	41,90

IV.	Podatki i opłaty, w tym:	-
V.	Wynagrodzenia	-
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-
	- emerytalne	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5,4
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-
C.	STRATA / ZYSK ze sprzedaży	-50,95
D.	Pozostałe przychody operacyjne	-
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Dotacje	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
IV.	Inne przychody operacyjne	-
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9,11
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-
III.	Inne koszty operacyjne	-
F.	STRATA / ZYSK na działalności operacyjnej	-60,06
G.	Przychody finansowe	4,93
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-
II.	Odsetki, w tym:	4,93
	- od jednostek powiązanych	-
III.	Zysk z tyt. rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-
	- w jednostkach powiązanych	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-
V.	Inne przychody finansowe	-
H.	Koszty finansowe	1,49
I.	Odsetki, w tym:	1,49

	-dla jednostek powiązanych	-
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-
	- w jednostkach powiązanych	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-
IV.	Inne koszty finansowe	-
I.	Zysk (Strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	-
J.	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G+H+I)	-56,62
K.	Odpis Wartości firmy	57,88
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	-
M.	Zysk(Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	
N.	Zysk(strata) brutto(J-K+L+/-M)	-114,5
O.	Podatek Dochodowy	-
P.	Zyski(Straty) mniejszości	-0,25
R.	STRATA / ZYSK netto	-114,24

4.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	01-01-2016 31-03-2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	8 821,78
-	korekty błędów	-
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	8 821,78
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	884,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	884,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 654,51
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 654,51

3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-891,46
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 064,88
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 064,88
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-891,46
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-891,46
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-891,46
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 173,42
8.	Wynik netto	- 114,24
a)	zysk netto	-
b)	strata netto	-114,24
c)	odpisy z zysku	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 597,69
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 597,69

4.4 Rachunek przepływów pieniężnych

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	01-01-2016 31-03-2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I.	Zysk (strata) netto	-114,24
II.	Korekty razem	23,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-90,34
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I.	Wpływy	54,93

II.	Wydatki	776,90
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-721,97
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I.	Wpływy	450,00
II.	Wydatki	128,40
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	321,60
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-490,72
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-490,72
F.	Środki pieniężne na początek okresu	548,15
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	57,43

5. 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 i skonsolidowanych 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.
- 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 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące I kwartał 2016 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 wraz z danymi porównywalnymi za ten sam okres roku poprzedniego, z wyłączeniem skonsolidowanych danych porównywalnych. Okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 jest pierwszym, w którym Emitent dokonuje konsolidacji wyników finansowych ze spółką zależną Patent Fund S.A.

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.

6. Istotne dokonania lub niepowodzenia Venture Incubator S.A. w I kwartale 2016 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki

W dniu 7 stycznia 2016 roku Zarząd Venture Incubator S.A. raportem bieżącym nr 1/2016 informował, iż zostały spełnione wszystkie warunki umowy podpisanej w dniu 22 grudnia 2015 roku. Przedmiotem umowy było nabycie akcji spółki Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy Emitent nabył 95 841 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści jeden) akcji w spółce Brand 24 Spółka Akcyjna o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda, za cenę 876 945,15 zł (słownie: osiemset siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych piętnaście groszy). W związku z przeprowadzaną transakcją Emitent posiada łącznie (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści jeden) akcji spółki Brand 24 S.A., stanowiących 5,56% w kapitale spółki, co uprawnia do 5,56% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Spółka Brand 24 SA rozwija narzędzie internetowe działające w modelu SaaS (Software as a Service). Narzędzie umożliwia monitoring Internetu i mediów społecznościowych. Pozwala na poznanie i zrozumienie opinii internautów na temat wskazanych firm, czy produktów.

W dniu 25 stycznia Emitent raportem bieżącym EBI nr 2/2016 poinformował o podpisaniu w dniu 22 stycznia 2016 roku umowy nabycia udziałów w spółce Infermedica sp. z o.o. Warunkiem przejścia własności udziałów spółki na Emitenta było dokonanie zapłaty przelewem ceny nabycia na rachunek zbywcy, co miało miejsce dnia 25 stycznia 2016 roku. Na mocy umowy Emitent nabył 9.000 (słownie: dziewięć tysięcy) udziałów w spółce Infermedica sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy, za cenę łączną 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). W związku z przeprowadzaną transakcją Emitent posiada łącznie 9.000 (słownie: dziewięć tysięcy) udziałów spółki Infermedica sp. z o.o., stanowiących 27,38% w kapitale Spółki, co uprawnia do 27,38% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Infermedica sp. z o.o. tworzy oprogramowanie do wstępnej diagnostyki medycznej oparte o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji.

W dniu 15 lutego 2016 roku Emitent raportem kwartalnym EBI nr 5/2016 opublikował raport za IV kwartał 2015 roku. W skutek błędnie załączonego pliku Emitent raportami bieżącym EBI nr 6/2016 z dnia 16 lutego oraz 7/2016 z dnia 18 lutego dokonał korekty, publikując prawidłową treść raportu za IV kwartał 2015 roku wraz ze stosownym protokołem zmian. Zarząd Venture Incubator S.A. podejmuje wszelkie możliwe działania, aby utrzymać wysoki

poziom i profesjonalizm procesów zachodzących w spółce. Wyżej opisana sytuacja jest zdarzeniem jednorazowym, w związku z którą Zarząd Venture Incubator S.A. wyciągnie konsekwencje i dołoży wszelkich starań, aby w przyszłości zaistniałe okoliczności się nie powtórzyły.

W dniu 25 lutego 2016 roku w Kancelarii Notarialnej Notariusze Warczak-Mańdziak & Janicka spółka partnerska we Wrocławiu, przy ulicy Gwiaździstej 64, lok. 28/1 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Venture Incubator S.A. Emitent ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 stycznia 2016, o czym informował raportami bieżącymi EBI nr 4/2016 z dnia 29 stycznia 2016 roku. Podczas Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęta została uchwała o podniesieniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 600.000,00 zł. i emisji nie więcej niż 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji nowej serii F w ramach oferty prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Pełna treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została przedstawiona do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 8/2016 z dnia 26 lutego 2016 roku oraz raportem bieżącym EBI nr 9/2016 z dnia 26 lutego 2016 roku.

W dniu 25 marca 2016 roku Emitent raportem bieżącym EBI nr 10/2016 poinformował o podpisaniu w dniu 25 marca 2016 roku dwóch umów nabycia akcji w spółce Patent Fund S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy pierwszej umowy Emitent nabył od Pana Macieja Jarzębowskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, 3 431 517 (słownie: trzy miliony czterysta trzydzieści jeden tysięcy pięćset siedemnaście) akcji w spółce Patent Fund S.A., o wartości nominalnej 0,10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda, za cenę 1 818 704,00 zł (słownie: milion osiemset osiemnaście tysięcy siedemset cztery złote). Na mocy drugiej umowy Emitent nabył od Pana Jakuba Sitarza, pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, 3 425 705 (słownie: trzy miliony czterysta dwadzieścia pięć tysięcy siedemset pięć) akcji w spółce Patent Fund S.A., o wartość nominalnej 0,10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda, za cenę 1 815 624,00 zł (słownie: milion osiemset piętnaście tysięcy sześćset dwadzieścia cztery złote). W związku z przeprowadzaną transakcją Emitent posiada łącznie 7 413 585 (słownie: siedem milionów czterysta trzynaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji spółki Patent Fund S.A., stanowiących 74,14% w kapitale spółki, co uprawnia do 74,14% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W miesiącu lutym oraz marcu Emitent zakupił łącznie 6 000 (słownie: sześć tysięcy) akcji spółki Friendly Score Ltd. za łączną kwotę 51 000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych). Przed

transakcją Emitent posiadał łącznie 15 000 (słownie: piętnaście tysięcy) akcji w spółce. Akcje pochodziły od podmiotów i osób fizycznych, które wykonywały usługi na rzecz Spółki na początku jej istnienia i przyjęły zapłatę za wykonaną pracę w formie papierów wartościowych. Emitent skorzystał z nadzwyczajnej możliwości zakupu akcji po znacznie zaniżonej cenie od podmiotów, który zmusił do tego brak płynności finansowej. Zakup pozwolił na konsolidację rozdrobnionego akcjonariatu i pokazał Zarządowi Spółki zaufanie ze strony Emitenta i poparcie dla prowadzonych przez nich działań. Emitent zgodnie z Polityką Informacyjną opublikowaną raportem bieżącym EBI nr 17/2015 z dnia 28 września 2015 roku nie publikował informacji o transakcji ze względu na wartość nie przekraczających 100 000,00 (słownie: stu tysięcy) złotych. Spółka Friendly Score Ltd. została zaproszona do San Francisco na spotkanie z przedstawicielami jednego z najlepszych akceleratorów na świecie Y Combinator, w celu uczestnictwa w letniej edycji programu, który zakończył m.in. DropBox, Stripe czy Twitch.tv.

7. Stanowisko na temat prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2016. Spółka nie przedstawia prognoz wyników finansowych, ponieważ charakter działalności Spółki wpływa na znaczne wahania wyników finansowych.

8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w I kwartale 2016 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.

9. 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.

10. Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład grupy kapitałowej wchodziły cztery 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 31.03.2016 r.	22 401 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, 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 31.03.2016 r.	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 31.03.2016 r.	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	Patent Fund S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	74,14%
Wycena w bilansie na 31.03.2016 r.	3 887 923,12 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, inwestor finansowy
Przybliżony okres wyjścia	2-5 lat

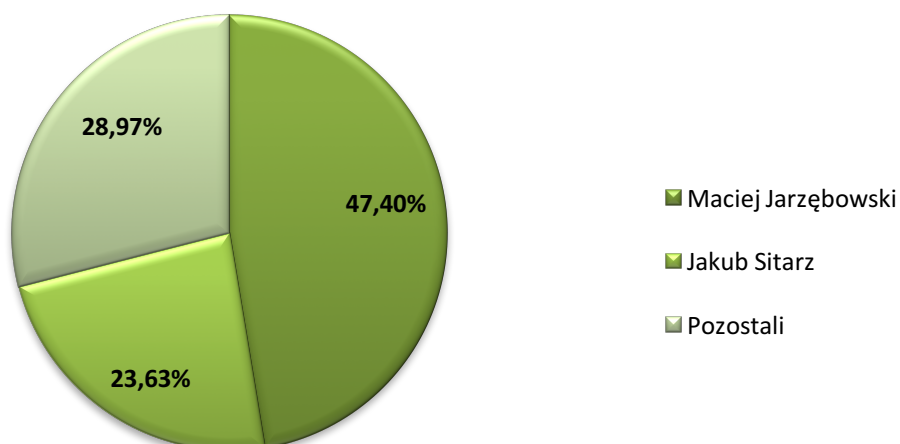
Na dzień 31 marca 2016 roku jedynie wyniki finansowe spółki Patent Fund S.A. wchodzą w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta.

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 spółki 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.

11. 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.

12. 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.