

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

VENTURE CAPITAL POLAND S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2016 R.**

Poznań, dnia 26 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	14



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu VENTURE CAPITAL POLAND S.A.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **VENTURE CAPITAL POLAND S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie (02-548), przy ulicy Grażyny 13/15 lok. 213 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **430 275,35 zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **255 139,81 zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **255 139,81 zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **30 132,09 zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Objaśnienie

Zarząd sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, wskazując jednocześnie we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na przesłanki mające negatywny wpływ na ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W naszej opinii, z uwagi na poniesione w latach poprzednich i niepokryte straty netto w Spółce, a także znaczącą nadwyżkę zobowiązań nad wartością aktywów będących w jej posiadaniu (ujemny poziom kapitału własnego), zachodzi istotna niepewność co do zdolności Jednostki do kontynuacji działalności, a dalsze jej funkcjonowanie jest uzależnione od dokapitalizowania przez dotychczasowych lub nowych akcjonariuszy. Zarząd oświadczył nam oraz poinformował w załączonym sprawozdaniu finansowym, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu planowane jest wyemitowanie kolejnej serii akcji, które ma zapewnić kontynuację działalności przez Spółkę zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią.

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kochanowskiego 23/1
60-816 Poznań

t. +48 61 819 77 81
f. +48 61 837 10 39

W. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7611811059
REGON: 140821701

KRS 000094255
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Biuro Regionalne w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Ponadto nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż w sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Z uwagi na powyższe, zgodnie z postanowieniami art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu podjęcia decyzji co do dalszego istnienia Spółki.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń odnośnie do tych spraw.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane Ustawą o rachunkowości.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego w zakresie naszych obowiązków było również:

- zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym, oraz
- złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Łukasz Motuła

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13232

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 26 maja 2017 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t. +48 61 811 37 21
f. +48 61 375 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 781 17 0651
REGON: 140921800

KRS 000026702
Kapitał zakładowy 1 000 000 PLN

Sąd Rejonowy dla M. St. w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Venture Capital Poland S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 14 stycznia 2010 r. w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 180/2010) podpisanym przed notariuszem Anetą Leszczyńską w kancelarii notarialnej Aneta Leszczyńska - Notariusz Magdalena Arendt - Notariusz spółka partnerska.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Grażyny 13/15 lok. 213.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000353979 w dniu 14 kwietnia 2010 r.

Spółce został nadany numer NIP 5213561848 oraz symbol REGON 142340390.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność holdingów finansowych (PKD 2007 – 64 20),
- pozostała finansowa działalność finansowa (PKD 2007 – 64 99),
- zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 2007 – 66 11).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 244 914,80 zł i dzielił się na 2 449 148 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii A oraz serii C są uprzywilejowane w zakresie prawa do wyboru członków Rady Nadzorczej oraz co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcje serii B, D oraz E nie są uprzywilejowane.

Zgodnie z notą nr 15 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Waldemar Safata*	27,7%	490 911	0,10	49,1
Bogdan Paszkowski*	15,6%	351 515	0,10	35,2
Rafał Brzezowski*	15,6%	351 515	0,10	35,2
Włodzimierz Wasiak*	16,0%	364 815	0,10	36,5
Ewa Kowalska	5,7%	202 900	0,10	20,3
Creditdealer sp. z o.o.	5,7%	200 788	0,10	20,1
Pozostali (poniżej 5% głosów)	13,7%	486 704	0,10	48,7
Razem	100%	2 449 148	-	244,9

* - bezpośredni i pośredni udział w kapitale

Jednostka nie wchodziła na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład grupy kapitałowej.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bogdan Paszkowski	Prezes Zarządu
Andrzej Czapski	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mirostaw Chmielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Mińkowski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Śliwa	Członek Rady Nadzorczej
Marek Nowakowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r., zostało zbadane przez Marcina Hauffę (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem oraz z uwagą objaśniającą o następujących treściach.

Treść zastrzeżenia

„Zarząd sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności wskazując jednocześnie przesłanki mające negatywny wpływ na ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W naszej opinii, z uwagi na poniesione w latach poprzednich i niepokryte straty netto w Spółce, a także znaczącą nadwyżkę zobowiązań nad wartością aktywów będących w jej posiadaniu (ujemny poziom kapitału własnego) dalsze funkcjonowanie Jednostki jest uzależnione od jej dokapitalizowania przez dotychczasowych lub nowych akcjonariuszy. Zarząd oświadczył nam oraz poinformował w załączonym sprawozdaniu finansowym, iż planowane jest na najbliższym Walnym Zgromadzeniu wyemitowanie kolejnej serii akcji, która ma zapewnić kontynuację działalności przez Spółkę zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią.

W związku z powyższym nie możemy potwierdzić, że Spółka będzie w stanie kontynuować swoją działalność w niezmiennym istotnie zakresie w ciągu najbliższych 12 miesięcy, a tym samym czy przyjęta przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zasada kontynuacji działalności jest zasadna.

W przypadku braku możliwości kontynuacji działalności i tym samym konieczności zastosowania zasad wyceny adekwatnych do takiej sytuacji, wartość aktywów oraz kapitału własnego mogłyby ulec istotnym zmianom. Spółka nie dokonała szacunków ewentualnego przeszacowania wartości aktywów na podstawie art. 29 ustawy o rachunkowości, w związku z czym nie możemy zaprezentować jaki byłby wpływ na wartość





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

aktywów netto zastosowania wyceny poszczególnych aktywów i pasywów przy założeniu braku kontynuacji działalności.”

Treść uwagi objaśniającej

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Z uwagi na powyższe Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2016 r., które postanowiło, że poniesiona w 2015 r. strata netto w kwocie 319 378,52 zł zostanie pokryta z zysku w latach następnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 lipca 2016 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Łukasz Motała (nr ewidencyjny 13232).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 maja 2017 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 lutego 2017 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone sprawozdanie finansowe.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 26 maja 2017 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	0,0	0,7	-100,0%	-	0,1%
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,7	-100,0%	-	0,1%
Aktywa obrotowe	430,3	585,6	-26,5%	100,0%	99,9%
Należności krótkoterminowe	14,0	16,0	-12,2%	3,3%	2,7%
Inwestycje krótkoterminowe	416,3	569,6	-26,9%	96,7%	97,2%
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0	-	-	-
Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	-	-	-
Aktywa razem	430,3	586,2	-26,6%	100,0%	100,0%





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	-396,6	-141,5	180,3%	-92,2%	-24,1%
Kapitał podstawowy	244,9	244,9	0,0%	56,9%	41,8%
Kapitał zapasowy	2 806,5	2 806,5	0,0%	652,3%	478,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 193,0	-2 873,6	11,1%	-742,1%	-490,2%
Zysk (strata) netto	-255,1	-319,4	-20,1%	-59,3%	-54,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	826,9	727,7	13,6%	192,2%	124,1%
Rezerwy na zobowiązania	20,6	10,0	106,5%	4,8%	1,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	806,3	682,9	18,1%	187,4%	116,5%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	34,8	-100,0%	=	5,9%
Pasywa razem	430,3	586,2	-26,6%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	129,6	60,0	116,0%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	157,2	261,2	-39,8%	121,3%	435,4%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-27,6	-201,2	-86,3%	-21,3%	-335,4%
Pozostałe przychody operacyjne	0,4	4,9	-91,0%	0,3%	8,1%
Pozostałe koszty operacyjne	82,4	0,0	=	63,6%	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-109,5	-196,4	-44,2%	-84,5%	-327,3%
Przychody finansowe	8,0	0,0	=	6,1%	-
Koszty finansowe	152,0	123,0	23,6%	117,3%	205,0%
Zysk/(Strata) brutto	-253,6	-319,4	-20,6%	-195,7%	-532,3%
Podatek dochodowy	1,5	0,0	-	1,2%	=
Zysk/(Strata) netto	-255,1	-319,4	-20,1%	-196,9%	-532,3%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Podstawowe wskaźniki finansowe

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-21,3%	-335,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-195,7%	-532,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-196,9%	-532,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	180,3%	-179,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-59,3%	-54,5%

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,5	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,5	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,2	2,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	=	-376	-97
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-87,4%	-16,6%



Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,3	0,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	-	90,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	18	80
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	0	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	17	10

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,9	1,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	-0,5	-0,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	-	-212,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	-0,9	-0,2

Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była niższa o 156,0 tys. zł, tj. o 26,6% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na powyższe obniżenie sumy aktywów wpłynęło w szczególności obniżenie wartości inwestycji krótkoterminowych (o 26,9%), natomiast po stronie pasywów poniesiona w 2016 r. strata netto.

Na koniec 2016 r. działalność Spółki w całości była finansowana kapitałem obcym, a aktywa netto prezentowały wartość ujemną w kwocie 396,6 tys. zł.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie znacznie niższym niż pożądane.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na dzień bilansowy przewyższały poziom aktywów obrotowych, czego efektem było wykazanie ujemnej wartości kapitału obrotowego netto.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Wartości wskaźników płynności oraz zadłużenia wskazują na brak możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w najbliższym okresie bez pozyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci kapitałów własnych.

Analiza cykli rotacji należności, zobowiązań i zapasów nie wykazywała na dzień 31 grudnia 2016 r. wartości poznawczej z uwagi na charakter działalności Spółki.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że Spółka nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć dotychczasowego jej zakresu.

Jednocześnie Zarząd wskazał na przesłanki mające negatywny wpływ na ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, stwierdzając, że zachodzi istotna niepewność co do zdolności Jednostki do kontynuacji działalności, a dalsze jej funkcjonowanie jest uzależnione od dokapitalizowania przez dotychczasowych lub nowych akcjonariuszy. Zarząd oświadczył nam oraz poinformował w załączonym sprawozdaniu finansowym, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu planowane jest wyemitowanie kolejnej serii akcji, które ma zapewnić kontynuację działalności przez Spółkę zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Venture Capital Poland S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, stwierdziliśmy znaczące ryzyko w zakresie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym w związku z prezentowaną na dzień bilansowy ujemną wartością aktywów netto. Sytuacja finansowa Spółki determinuje, w naszej opinii, konieczność niezwłocznego jej dokapitalizowania z uwagi treść art. 10 oraz art. 11 Ustawy z dnia 28 lutego 2013 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 2171 ze zm.). Zgodnie z tymi przepisami upadłość ogłasza się w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny, z kolei za niewypłacalnego uznaje się dłużnika m.in. wówczas, gdy jego zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące, który to okres upłyne w 2017 r.

Zwracamy także uwagę, iż na dzień 31 grudnia 2016 r. bilans Spółki wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym, wykonując postanowienia art. Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego jej istnienia.





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania 1 czerwca 2010 r. zarządzeniem Zarządu z dnia 14 października 2010 r.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych BK Przedsiębiorstwo Usługowe Beata Kałuża przy wykorzystaniu Programu Finansowo – Księgowego Asseco Business Solutions SA, WF-FaKir, wersja 7.91.0.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. suma inwestycji krótkoterminowych wyniosła 416,3 tys. zł (96,7% wartości sumy bilansowej) i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku o 153,3 tys. zł. Spadek wartości pozycji spowodowany był głównie wyceną na dzień bilansowy posiadanych przez Spółkę udziałów





think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Creditdealer sp. z o.o. (szacunek utraty wartości o 90 tys. zł) oraz notowanych na rynku NewConnect akcji REVITUM S.A. (obniżenie wartości o 29,2 tys. zł).

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W 2016 r. Spółka poniosła koszty opłaty sądowej oraz zastępstwa procesowego w łącznej wysokości 82,4 tys. zł w związku z postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Krakowie oddalającego powództwo w całości w sprawie o uznanie czynności za bezskuteczną wobec Spółki umowy o podział majątku wspólnego i ustanowienie darowizny, zawartej przez Pozwaną a dłużnikiem Jednostki, prowadzoną w związku z próbą odzyskania wierzytelności od tego dłużnika.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W 2016 r. Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości 144,1 tys. zł, która determinowana była głównie wynikiem wyceny inwestycji krótkoterminowych w postaci udziałów i akcji w związku z utratą ich wartości (123,2 tys. zł).

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pomimo istniejących przesłanek wskazujących na istotne ryzyko co do możliwości kontynuacji przez Spółkę działalności, Zarząd Jednostki podjął decyzję o zastosowaniu zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego w związku z planowaną w najbliższym okresie emisją akcji nowej serii, która ma zapewnić kontynuację działalności przez Spółkę zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią. O powyższym poinformowano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Łukasz Motała

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13232

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 26 maja 2017 r.