



**RAPORT ROCZNY  
VENTURE CAPITAL POLAND S.A.  
ZA 2016 r.**

**Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.**

SPIS TREŚCI.....	2
1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY.....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 R. (PRZELICZONE NA EURO).....	4
3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016 R., ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI .....	5
4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI VENTURE CAPITAL POLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W 2016 R. ....	5
5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU VENTURE CAPITAL POLAND S.A. DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI VENTURE CAPITAL POLAND S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R. ....	5
5.1. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
5.2. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO .....	6
6. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 R. ....	7
7. INFORMACJE ZARZĄDU W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” W ROKU 2016.....	7

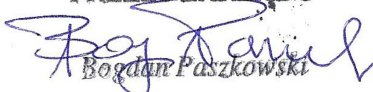
**1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.**

*Szanowni Państwo,*

*Niniejszym przekazuję Państwu raport roczny z istotnymi dla Spółki danymi finansowymi oraz opisem najważniejszych wydarzeń mających wpływ na działalność Venture Capital Poland S.A.*

*Serdecznie zapraszam do zapoznania się z raportem. W przypadku jakichkolwiek pytań pozostaję do Państwa dyspozycji.*

*Z poważaniem,*

PREZES ZARZĄDU  
  
Bogdan Paszkowski

*Venture Capital Poland S.A.*

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysku i strat przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego.

Wyszczególnienie	Kurs euro na dzień bilansowy 31 grudnia	Średni kurs euro od 1 stycznia do 31 grudnia
<b>2015 r.</b>	4,2615 zł	4,1848 zł
<b>2016 r.</b>	4,4240 zł	4,3757 zł

Poniżej przedstawione zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane wartościowe podsumowujące sytuację finansową Emitenta na koniec 2016 r.

Tabela poniżej przedstawia wybrane dane bilansowe Spółki na koniec 2016 r. oraz porównawcze dane na koniec 2015 r.

VENTURE CAPITAL POLAND S.A.	2015	2015	2016	2016
	(tyś. PLN)	(tyś EURO)	(tyś. PLN)	(tyś EURO)
Przychody netto ze sprzedaży	60	14,34	129,6	29,6
Amortyzacja	4	0,96	0,7	0,2
Zysk/Strata ze sprzedaży	-201,2	-48,08	-27,6	-6,3
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-196,4	-46,93	-109,5	-25,0
Zysk/Strata brutto	-319,4	-76,32	-253,6	-58,0
Zysk/Strata netto	-319,4	-76,32	-255,1	-58,3

Tabela poniżej przedstawia wybrane dane bilansowe Spółki na koniec 2016 r. oraz porównawcze dane na koniec 2015 r.

VENTURE CAPITAL POLAND S.A.	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2016
	(tys. PLN)	(tys. EURO)	(tys. PLN)	(tys. EURO)
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	16	3,75	14,0	3,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44,9	10,54	14,8	3,3
Kapitał własny	-141,5	-33,20	-396,6	-89,6
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	682,9	160,25	806,3	182,3

Tabele poniżej przedstawiają wybrane dane finansowe spółek portfelowych za 2016 r. Jako dane porównawcze zaprezentowano analogiczne okresy 2015 r.

KICARZ sp. z o.o.	2015	2015	2016	2016
	(tyś. PLN)	(tyś. EURO)	(tyś. PLN)	(tyś. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży	10	2,4	-	-
EBIT	- 2.023	-483,4	- 131	- 30
Wynik netto	- 2.023	-483,4	- 131	- 30
Wartość kapitałów własnych	6.559	1567,3	6.428	1469
Wartość aktywów	7.873	1881,3	8.171	1867,4

CreditDealer sp. z o.o.	2015	2015	2016	2016
	(tyś. PLN)	(tyś. EURO)	(tyś. PLN)	(tyś. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży	1162,3	277,7	1198,9	274,0
EBIT	68,8	16,4	38,1	8,7
Wynik netto	55,7	13,3	30,9	7,1
Wartość kapitałów własnych	610,3	145,8	518	118,4
Wartość aktywów	592,1	141,5	430	98,3

Różnice pomiędzy danymi prezentowanymi w raportach kwartalnych, a zaprezentowanymi w powyższym raporcie wynikają z badań biegłych rewidentów i aktualizacji sprawozdań finansowych spółek za 2016 r. Zarząd Emitenta powziął informację o tych różnicach przy okazji gromadzenia danych do niniejszego raportu.

### **3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2016 R., ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI.**

Roczne sprawozdanie finansowe Venture Capital Poland S.A. za rok 2016 stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

### **4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI VENTURE CAPITAL POLAND S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W 2016 R.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Venture Capital Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w roku 2016 stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

### **5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU VENTURE CAPITAL POLAND S.A. DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI REVITUM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

#### 5.1. Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Warszawa, 31 maja 2017 r.

#### **Oświadczenie Zarządu VENTURE CAPITAL POLAND S.A. w sprawie rzetelności sprawozdań finansowych za 2016 r.**

Zarząd VENTURE CAPITAL POLAND S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne VENTURE CAPITAL POLAND S.A. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że Sprawozdanie Zarządu

z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji VENTURE CAPITAL POLAND S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd Spółki VENTURE CAPITAL POLAND S.A.

PREZES ZARZĄDU  
  
 Bogdan Paszkowski

Andrzej Czapski  
  
 Członek Zarządu

5.2. Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego.

Warszawa, 31 maja 2017 r.

**Oświadczenie Zarządu VENTURE CAPITAL POLAND S.A.**

**w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych**

Zarząd VENTURE CAPITAL POLAND S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdań finansowych za okres 2016 r., został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z 23.02.2017 r. zgodnie z przepisami prawa oraz spełniał warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd Spółki VENTURE CAPITAL POLAND S.A.

PREZES ZARZĄDU  
  
 Bogdan Paszkowski

Andrzej Czapski  
  
 Członek Zarządu

**6. OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 R.**

Opinia wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego stanowią załączniki nr 3 do niniejszego raportu.

**7. INFORMACJA ZARZĄDU W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA ZASAD „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” W 2016 R.**

Zarząd Emitenta przedstawia informację o zasadach dobrych praktyk rynku NewConnect, do których będzie się stosował.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie rejestruje przebiegu obrad. Spółka na bieżąco kontaktuje się ze swoimi akcjonariuszami za pomocą strony internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Spółka nie szacuje jednak pozycji na rynku z uwagi na brak odpowiednich narzędzi i małą obecnie wielkość inwestycji
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami	TAK	



reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach	TAK	

	walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,		
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK	

6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie organizuje takich spotkań z powodu nikłego zainteresowania akcjonariuszy. Zainteresowanie akcjonariuszy jest monitorowane i spółka zacznie wypełniać tą dobrą praktykę, gdy zainteresowanie się zwiększy.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji	TAK	

	inwestycyjnej.		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami korporacyjnymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów</li> </ul>	NIE	

	<p>emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	(skreślony)		

**VENTURE CAPITAL POLAND S.A.**

PREZES ZARZĄDU  
  
 Bogdan Paszkowski

Andrzej Czapski  
  
 Członek Zarządu

**Warszawa, 31 maja 2017 r.**