

**Venture Capital Poland S.A.**

**Sprawozdanie finansowe  
za okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

**Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 r. – Venture Capital Poland S.A.  
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 31 GRUDNIA 2017 R.**

Dla Walnego Zgromadzenia Venture Capital Poland S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395, ze zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
- bilans na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **374 026,48 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. (wariant porównawczy) wykazujący stratę netto w kwocie **275 147,62 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **335 334,38 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **80 763,92 zł**.

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu



Bogdan Paszkowski

Członek Zarządu



Andrzej Czapski

VCP

VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213561848 Regon: 142340390

Osoba odpowiedzialna

za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Certyfikat Księgowy MF 14388/2008

Beata Kałuża

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

**Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 r. – Venture Capital Poland S.A.**  
**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**1. Informacje o Spółce**

a. Dane organizacyjne

<b>NAZWA</b>	Venture Capital Poland Spółka Akcyjna
<b>SIEDZIBA</b>	ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa
<b>FORMA PRAWNA</b>	Spółka akcyjna
<b>SĄD REJONOWY</b>	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>DATA WPISU I NUMER REJESTRU</b>	14 kwietnia 2010, KRS 0000353979
<b>REGON</b>	142340390
<b>NIP</b>	521-35-61-848
<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	550 914,80 PLN

b. Venture Capital Poland S.A. (Spółka) 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. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

c. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499),
- zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 6611),
- działalność holdingów finansowych (PKD 6420).

d. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

**2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego**

a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć dotychczasowego jej zakresu.

Pomimo okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę z uwagi na ujemną wartość aktywów netto prezentowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym Zarząd przyjmuje założenie kontynuacji działalności.

Determinowane jest to podjętymi działaniami mającymi na celu podwyższenie kapitału zakładowego, które ma zapewnić wpływ do Spółki ok 150.000,00 zł. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu ma zostać podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Dalsza działalność ma być finansowana z usług doradztwa inwestycyjnego świadczonych dla spółek portfelowych, z pozyskiwania środków z dezinvestycji oraz w wyniku uzyskania przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki portfelowe.



**Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 r. – Venture Capital Poland S.A.**  
**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Ponadto w 2018 r. Zarząd Emitenta podejmie wszelkie działania mające na celu odzyskanie środków finansowych wynikających w wierzytelności od byłej "spółki portfelowej" ATOS BH sp. z o.o. oraz wspólników byłej spółki portfelowej ATOS BH sp. z o.o.

Zarząd będzie również prowadził działania zmierzające do zwiększenia ilości spółek portfelowych poprzez nowe inwestycje. Uściślenie tych planów jest związane z działaniami podjętymi w celu wpisania Spółki do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (ASI).

Ponadto w związku wymaganiami Kodeksu spółek handlowych determinowanymi tym, iż w sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. bilansie wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału, na najbliższym Walnym Zgromadzeniu ma zostać podjęta uchwała w sprawie dalszego istnienia Spółki..

Zatem przyjęcie założenia kontynuacji przez Spółkę determinowane jest pozyskaniem środków płynnych ze zbycia części inwestycji oraz wiedzą Zarządu, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu zostaną podjęte przez akcjonariuszy uchwały w sprawie kontynuacji działalności oraz w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji nowej serii.

- b. W skład Venture Capital Poland S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. W trakcie okresu od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.
- c. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- d. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.
- e. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.
- f. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### **3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

Aktywa i pasywa na dzień bilansowy wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:

#### **3.1. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy określaniu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się, że składniki o cenie jednostkowej poniżej 3 500,00 zł zaliczane są w koszty w 100% wartości w momencie zakupu.

W przypadku Spółki, na wartości niematerialne i prawne składa się licencja na stronę www.

#### **3.2. Środki trwałe**

Środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe o niskiej wartości początkowej (do 3 500,00 zł) Spółka umarza, co do zasady jednorazowo w 100% wartości w momencie przyjęcia ich do użytkowania.

Pozostałe środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Stawka amortyzacji określana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

### **3.3. Inwestycje o charakterze trwałym**

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej.

Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy odzwierciedlające trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

### **3.4. Inwestycje krótkoterminowe**

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

### **3.5. Należności**

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ogłoszonego przez NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Jednostka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności skierowanych do sądu lub windykacji.

### **3.6. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.



### 3.7. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeśli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

### 3.8. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### 3.9. Kapitały (fundusze) własne

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

### 3.10. Zobowiązania

Zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Jeśli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ogłoszonego przez NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe, powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### 3.11. Wynik finansowy

- na wynik finansowy składa się wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym z tytułu przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki), wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego;
- przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, (bez podatku od towarów i usług) i ujmowane są w okresach, którego dotyczą;
- Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym;

**Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2017 r. – Venture Capital Poland S.A.**  
**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z prowadzoną działalnością;
- pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością oraz wynikające ze zdarzeń losowych, wpływające na wynik finansowy;
- przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, koszty finansowe natomiast stanowią poniesione koszty operacji finansowych;
- opodatkowanie – wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz aktywa i rezerwa na przejściową różnicę z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych, których powstanie spowodowane jest odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony na dzień bilansowy – w myśl ustawy o rachunkowości i przepisów podatkowych; z uwagi na zasadę ostrożności oraz ponoszone w ostatnich latach obrotowych straty podatkowe Zarząd odstąpił od ujęcia w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie przewyższającej wartość rezerwy z tego tytułu.

Prezes Zarządu



Bogdan Paszkowski

Członek Zarządu



Andrzej Czapski

VCP

VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213561848 Regon: 142340390

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Beata Kałuża



Certyfikat KRA 14388/2006

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6</b>	<b>164 005,75</b>	<b>-</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2	-	-
2. Wartość firmy	2	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1. Środki trwałe	3,5	-	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4	-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		-	-
d) środki transportu		-	-
e) inne środki trwałe		-	-
2. Środki trwałe w budowie	7	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>164 005,75</b>	<b>-</b>
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	9	164 005,75	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		164 005,75	-
- udziały lub akcje		164 005,75	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-



Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>210 020,73</b>	<b>430 275,35</b>
<b>I. Zapasy</b>	12	-	-
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe	13	-	-
4. Towary	13	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi		-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	11	<b>38 762,26</b>	<b>14 010,87</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		<b>38 762,26</b>	<b>14 010,87</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		<b>30 842,98</b>	<b>6 150,00</b>
- do 12 miesięcy		<b>30 842,98</b>	<b>6 150,00</b>
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów		<b>5 419,40</b>	<b>5 140,91</b>
c) inne		<b>2 499,88</b>	<b>2 719,96</b>
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>171 258,47</b>	<b>416 264,48</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		<b>171 258,47</b>	<b>416 264,48</b>
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		<b>75 693,00</b>	<b>401 462,93</b>
- udziały lub akcje		<b>75 693,00</b>	<b>401 462,93</b>
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		<b>95 565,47</b>	<b>14 801,55</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		<b>95 565,47</b>	<b>14 801,55</b>
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	14	-	-
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>		-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>374 026,48</b>	<b>430 275,35</b>

Beata Kałuża



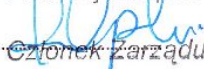
Certyfikat Księgowy MF 14388/2006  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU



Bogdan Paszkowski  
podpis Kierownika Jednostki

Andrzej Czapski



Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

VCP VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213561848 Regon: 142340390

## BILANS

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>- 61 311,44</b>	<b>- 396 645,82</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15	550 914,80	244 914,80
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	16	3 111 029,96	2 806 547,96
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	16	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	16	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17	3 448 108,58	3 192 968,77
VI. Zysk (strata) netto		275 147,62	255 139,81
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	20	<b>435 337,92</b>	<b>826 921,17</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	18	21 278,00	20 648,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		11 278,00	10 648,00
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		11 278,00	10 648,00
3. Pozostałe rezerwy		10 000,00	10 000,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		10 000,00	10 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	19	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		-	-
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		414 059,92	806 273,17
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		414 059,92	806 273,17
a) kredyty i pożyczki		352 197,68	741 769,38
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 550,68	5 289,00
- do 12 miesięcy		1 550,68	5 289,00
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów		9 908,16	8 811,39
h) z tytułu wynagrodzeń		-	-
i) inne		50 403,40	50 403,40
4. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	24	-	-
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>374 026,48</b>	<b>430 275,35</b>

Beata Kaluża

Certyfikat Księgowy MF.14388/2006  
 podpis osoby, której powierzono  
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

*Bogdan Pańkowski*  
 Bogdan Pańkowski

podpis Kierownika Jednostki

VCP

VENTURE CAPITAL  
 POLAND S.A.  
 ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
 NIP: 5213561848 Regon: 142340390

Andrzej Czapski

*Andrzej Czapski*  
 Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.



Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>		<b>60 000,00</b>	<b>129 600,00</b>
- od jednostek powiązanych		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	60 000,00	129 600,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	26	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	26	<b>146 434,79</b>	<b>157 181,44</b>
I. Amortyzacja		1 178,05	666,67
II. Zużycie materiałów i energii		699,91	0,81
III. Usługi obce		87 515,90	115 194,62
IV. Podatki i opłaty, w tym:		516,00	157,00
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		50 338,18	36 522,62
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		6 186,75	4 639,72
- emerytalne		3 343,45	1 524,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		-	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		<b>- 86 434,79</b>	<b>- 27 581,44</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		<b>1,05</b>	<b>435,28</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		1,05	435,28
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		<b>631,08</b>	<b>82 386,14</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		631,08	82 386,14
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		<b>- 87 064,82</b>	<b>- 109 532,30</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>		<b>-</b>	<b>7 950,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	7 950,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		-	7 950,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	7 950,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
V. Inne		-	-
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>		<b>188 082,80</b>	<b>152 046,51</b>
I. Odsetki, w tym:		26 318,62	28 747,11
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		161 764,18	123 214,40
IV. Inne		-	85,00
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>		<b>- 275 147,62</b>	<b>- 253 628,81</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	28	<b>-</b>	<b>1 511,00</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>		<b>- 275 147,62</b>	<b>- 255 139,81</b>

Beata Kaluża

Certyfikat Księgowy MF-44388/2006  
podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU  
*[Podpis]*  
Bogdan PastrowSKI  
podpis kierownika jednostki

*[Podpis]*  
Andrzej Czapski  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

VCP VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213561848 Regon: 142340390



Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	35	275 147,62	255 139,81
<b>II. Korekty razem</b>		162 059,91	121 304,72
1. Amortyzacja		1 178,05	666,67
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		26 318,62	20 797,11
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		161 764,18	123 214,40
5. Zmiana stanu rezerw		630,00	10 648,00
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		- 24 751,39	1 947,75
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		- 3 079,55	- 1 169,21
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	- 34 800,00
10. Inne korekty		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>113 087,71</b>	<b>133 835,09</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>		-	7 950,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	7 950,00
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	7 950,00
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	7 950,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
<b>II. Wydatki</b>		1 178,05	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 178,05	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>1 178,05</b>	<b>7 950,00</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>		195 030,00	96 200,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		130 482,00	-
2. Kredyty i pożyczki		64 548,00	96 200,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
<b>II. Wydatki</b>		0,32	447,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
8. Odsetki		0,32	447,00
9. Inne wydatki finansowe		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>195 029,68</b>	<b>95 753,00</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>		<b>80 763,92</b>	<b>30 132,09</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>		80 763,92	30 132,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		14 801,55	44 933,64
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>		<b>95 565,47</b>	<b>14 801,55</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

PREZES ZARZĄDU

Beata Kałuża

Bogdan Paszkowski

Andrzej Czapski

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

Certyfikat Księgowy MF-4388/2006  
Przebieżenie ksiąg rachunkowych

podpis Kierownika Jednostki

Członek Zarządu

VCP

VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. towicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213551848 Regon: 142340390

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		- 396 645,82	- 141 506,01
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>		- 396 645,82	- 141 506,01
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		244 914,80	244 914,80
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		306 000,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)		306 000,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		306 000,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		550 914,80	244 914,80
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		2 806 547,96	2 806 547,96
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		304 482,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)		304 482,00	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		304 482,00	-
- podziału zysku (ustawowo)		-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- pokrycia straty		-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		3 111 029,96	2 806 547,96
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- zbycia środków trwałych		-	-
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		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		- 3 448 108,58	- 3 192 968,77
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		- 3 448 108,58	- 3 192 968,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		- 3 448 108,58	- 3 192 968,77
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 3 448 108,58	- 3 192 968,77
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		- 3 448 108,58	- 3 192 968,77
6. Wynik netto		- 275 147,62	- 255 139,81
a) zysk netto		-	-
b) strata netto		- 275 147,62	- 255 139,81
c) odpisy z zysku		-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		- 61 311,44	- 396 645,82
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		- 61 311,44	- 396 645,82

Beata Kajuza



podpis osoby, która jest kierownikiem jednostki rachunkowej

Certyfikat księgowy nr 1438/2006

PREZES ZARZĄDU



podpis kierownika Jednostki

Andrzej Orłowski



podpis Członka Zarządu

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

VCP VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213561848 Regon: 142340390

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 1

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>					<b>20 636,59</b>
a)	<b>Zwiększenia, w tym:</b>					
	-- nabycie	0,00	0,00	20 636,59	0,00	0,00
	-- przemieszczenie wewnętrzne			0,00		0,00
	-- inne					0,00
b)	<b>Zmniejszenia, w tym:</b>					
	-- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-- aktualizacja wartości					0,00
	-- sprzedaż					0,00
	-- przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	-- inne					0,00
<b>2.</b>	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 636,59</b>	<b>0,00</b>	<b>20 636,59</b>
<b>3.</b>	<b>Umorzenie na początek okresu</b>					<b>20 636,59</b>
a)	Zwiększenia					0,00
b)	<b>Zmniejszenia, w tym:</b>					
	-- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-- sprzedaż					0,00
	-- przemieszczenie wewnętrzne					0,00
	-- inne					0,00
<b>4.</b>	<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 636,59</b>	<b>0,00</b>	<b>20 636,59</b>
<b>5.</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.</b>	<b>Stożek ubytków od wartości początkowej (%)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

Nota nr 2

Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10 nie dotyczy



Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 3

Zakres zmian wartości środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>1.</b>	<b>Wartość brutto na początek okresu</b>			<b>9 120,87</b>			<b>9 120,87</b>
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	1 178,05	0,00	0,00	1 178,05
	- nabycie			1 178,05			1 178,05
	- przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	- inne						0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- likwidacja						0,00
	- aktualizacja wartości						0,00
	- sprzedaż						0,00
	- przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	- inne						0,00
<b>2.</b>	<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 298,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 298,92</b>
<b>3.</b>	<b>Umorzenie na początek okresu</b>			<b>9 120,87</b>			<b>9 120,87</b>
a)	Zwiększenia			1 178,05			1 178,05
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- likwidacja						0,00
	- sprzedaż						0,00
	- przemieszczenie wewnętrzne						0,00
	- inne						0,00
<b>4.</b>	<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 298,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 298,92</b>
<b>5.</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.</b>	<b>Stożenie zużycia od wartości początkowej (%)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

Nota nr 4

Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste

nie dotyczy

Nota nr 5

Wartość niemortyzowanych lub niemortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka użytkuje lokal użytkowy w Warszawie na podstawie umowy najmu; Zarząd nie dysponuje wyceną rynkową tego lokalu.

Nota nr 6

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych z wyjątkiem długoterminowych aktywów niefinansowych (z wyszczególnieniem środków trwałych)

nie dotyczy

Nota nr 7

Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia

nie dotyczy

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 8

Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe - jednostki powiązane	Aktywa finansowe - zaangażowanie	Aktywa finansowe - jednostki pozostałe	Inne inwestycje długoterminowe
<b>1.</b>	<b>Wartość na początek okresu</b>						
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	175 062,93	0,00
	– nabycie						
	– aport						
	– aktualizacja wartości					175 062,93	
	– inne					11 057,18	0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00		
	– sprzedaż						
	– aport						
	– aktualizacja wartości						
	– inne					11 057,18	
	Przemieszczenia						
<b>2.</b>	<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>164 005,75</b>	<b>0,00</b>

Nota nr 9

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe

W 2017 r. Zarząd Spółki dokonał szacunku wartości inwestycji w udziały Stacja Narciarska KICARZ doprowadzając ich wycenę do udziału w wartości aktywów netto co determinowało dokonanie odpisu aktualizującego wartość o 11.057,18 zł

Nota nr 10

Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadczeń udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują  
 nie dotyczy

Nota nr 11

Odpisy aktualizujące należności

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
<b>1.</b>	<b>Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych</b>	<b>41 776,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>41 776,16</b>
a.	należności długoterminowe				0,00
b.	należności z tytułu dostaw i usług	41 776,16			41 776,16
c.	należności pozostałe				0,00
d.	należności dochodzone na drodze sądowej				0,00
<b>2.</b>	<b>Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek</b>	<b>1 276 154,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 276 154,94</b>
a.	należności długoterminowe				0,00
b.	należności z tytułu dostaw i usług				0,00
c.	należności pozostałe	1 276 154,94			1 276 154,94
d.	należności dochodzone na drodze sądowej				0,00
<b>3.</b>	<b>Razem</b>	<b>1 317 931,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 317 931,10</b>

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 12

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących zapasy  
*nie dotyczy*

Nota nr 13

Odsutki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym  
*nie dotyczy*

Nota nr 14

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)  
*nie dotyczy*

Nota nr 15

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna	Ilość posiadanych akcji uprzywilejowanych	Wartość posiadanych akcji uprzywilejowanych	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Waldemar Sałata	1 255 911	0,10	490 911,00	49 091,10	125 591,10	22,8%
2.	Bogdan Paszkowski	1 116 515	0,10	200 000,00	20 000,00	111 651,50	20,3%
3.	Rafał Brzezowski	1 116 515	0,10	200 000,00	20 000,00	111 651,50	20,3%
4.	Włodzimierz Wasiałak	1 129 815	0,10	200 000,00	20 000,00	112 981,50	20,5%
5.	Pozostali - poniżej 5% w głosach	890 392	0,10	0,00	0,00	89 039,20	16,2%
	<b>Razem</b>	<b>5 509 148</b>	-	<b>1 09 091,10</b>	<b>109 091,10</b>	<b>550 914,80</b>	<b>100,0%</b>

Akcje serii A oraz serii C, które nie są przedmiotem publicznego obrotu, 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, E, F oraz C, które są przedmiotem publicznego obrotu nie są uprzywilejowane.

Nota nr 16

Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym  
*nie dotyczy*

Nota nr 17

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy  
 Zarząd planuje pokryć stratę zyskami uzyskanymi w latach następnych.



Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 Nota nr 18  
 Zakres zmian stanu rezerw

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na koniec okresu
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>						
1.						0,00
2.	<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>10 648,00</b>	<b>630,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11 278,00</b>
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	10 648,00	630,00	0,00	0,00	11 278,00
-	na niewykorzystane urlopy	10 648,00	630,00			11 278,00
3.	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>10 000,00</b>	<b>10 000,00</b>	<b>10 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 000,00</b>
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	krótkoterminowe	10 000,00	10 000,00	10 000,00	0,00	10 000,00
-	badanie sprawozdania finansowego	9 000,00	9 000,00	9 000,00	0,00	9 000,00
-	na przygotowanie sprawozdania fin.	1 000,00	1 000,00	1 000,00	0,00	1 000,00
4.	<b>Rezerwy na zobowiązania ogółem</b>	<b>20 648,00</b>	<b>10 630,00</b>	<b>10 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 278,00</b>

Nota nr 19  
 Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych  
*nie dotyczy*

Nota nr 20  
 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń  
*nie dotyczy*

Nota nr 21  
 Informacje o przypadkach gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami - w szczególności podział należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową  
*nie dotyczy*

Nota nr 22  
 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, niewykazywane w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych i stowarzyszonych  
*nie dotyczy*

Nota nr 23  
 Informacje o przypadkach, gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:  
 a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,  
 b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeliczenia zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,  
 c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.  
*nie dotyczy*

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 24

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

nie dotyczy

Nota nr 25

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Lp.	Wyszczególnienie		Rok poprzedni	
	kraj	zagranica	kraj	zagranica
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	60 000,00	0,00	129 600,00
-	usługi doradztwa	60 000,00		129 600,00
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	0,00	0,00	0,00
5.	Przychody netto ze sprzedaży razem	60 000,00	0,00	129 600,00

Nota nr 26

Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

Nota nr 27

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

nie dotyczy

Nota nr 28

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Lp.	Wyszczególnienie		Rok poprzedni	
	Rok bieżący	Rok bieżący	kraj	zagranica
1.	Zysk brutto	-275 147,62	-253 628,81	
2.	Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przycho-	198 712,48	172 598,51	
-	aktualizacja wartości inwestycji	161 764,18	123 214,40	
-	naliczone odsetki od pożyczki	25 880,30	28 300,11	
-	rezerwy na badanie sprawozdania finan.	9 000,00	9 000,00	
-	rezerwa - pozostałe usługi	1 000,00	1 000,00	
-	odsetki od zobow. publiczno - prawnych	438,00	436,00	
-	rezerwa na urlopy	630,00	10 648,00	
3.	Zwiększenia kosztów podatkowych	10 000,00	10 000,00	
-	koszty badania SF poniesione	9 000,00	9 000,00	
-	sporządzenie SF (poniesione)	1 000,00	1 000,00	
4.	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	0,00	0,00	
5.	Zwiększenia przychodów podatkowych	14 000,00	13 200,00	
-	szacunek kosztów wynagrodzenia Zarządu	12 000,00	12 000,00	
-	szacunek kosztów wynagrodzenia RN	2 000,00	1 200,00	
6.	Dochód /strata	-72 435,14	-77 830,30	
7.	Odliczenia od dochodu	0,00	0,00	
8.	Podstawa opodatkowania	-72 435,00	-77 830,30	
9.	Podatek według stawki 19%	0,00	0,00	
10.	Odliczenia od podatku	0,00	0,00	

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 29

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska  
W 2017 r. *Spółka nie poniosła nakładów na niefinansowe aktywa trwałe. W następnym roku nakłady takie nie są również planowane.*

Nota nr 30

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie  
*nie dotyczy*

Nota nr 31

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny  
*nie dotyczy*

Nota nr 32

Przebieg zatrudnienia

Lp.	Wyszczególnienie /wg grup zawodowych	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Administracja-umowa o pracę	1,00	1,00
2.	Zarząd - powołanie	2,00	2,00
	<b>Razem</b>	<b>3,00</b>	<b>3,00</b>

Nota nr 33

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, dla osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących

Lp.	Wyszczególnienie	
<b>1.</b>	<b>Wynagrodzenia należne za rok obrotowy</b>	<b>12 000,00</b>
-	członkowie organów Zarządzających	12 000,00
-	członkowie organów Nadzorujących	
-	członkowie organów Administrujących	
<b>2.</b>	<b>Wynagrodzenia wypłacone za rok obrotowy</b>	<b>12 000,00</b>
-	członkowie organów Zarządzających	12 000,00
-	członkowie organów Nadzorujących	
-	członkowie organów Administrujących	
<b>3.</b>	<b>Zobowiązanie wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków organów</b>	<b>0,00</b>
-	członkowie organów Zarządzających	
-	członkowie organów Nadzorujących	
-	członkowie organów Administrujących	

Nota nr 34

Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki  
*nie dotyczy*



Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 35

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią dodatkowo uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalnością operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią. Objasnienie przyczyn różnicy pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych - jeżeli dotyczy.

Na dzień 31.12.2017 r. środki pieniężne na rachunkach bankowych wyniosły: 95.076,13 zł, natomiast środki pieniężne w kasie: 489,34 zł.

W rachunku przepływów pieniężnych pozycja „zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek” (-3.079,55 zł) różni się od bilansowej zmiany tychże zobowiązań (-2.641,55 zł) o kwotę 438,00 zł, która wynika z naliczenia odsetek od zobowiązań publiczno-prawnych.

Nota nr 36

Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnych do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

nie dotyczy

Nota nr 37

Informacja o zaliczkach, kredytach, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych

nie dotyczy

Nota nr 38

Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Lp.	Wyszczególnienie	Wypłacone	Należne
<b>1. Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</b>			
1.	badania sprawozdań finansowych	9 000,00	9 000,00
a)	obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9 000,00	9 000,00
b)	inne usługi poświadczające		
c)	usługi doradztwa podatkowego		
d)	pozostałe usługi		
<b>2. Razem</b>		<b>9 000,00</b>	<b>9 000,00</b>

Nota nr 39

Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju

nie dotyczy

Nota nr 40

Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki postanowił o wyjściu z dwóch dotychczasowych inwestycji:

1) w dniu 7 lutego 2018 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w CreditDealer sp.z o.o.

2) w dniu 8 lutego 2018 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje w REVITUM S.A.

W wyniku powyższych transakcji osiągnęła przychody w łącznej kwocie 127.368,00 zł

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 41

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy, a także przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny

nie dotyczy

Nota nr 42

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

nie dotyczy

Nota nr 43

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

nie dotyczy

Nota nr 44

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20 % w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procentie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy

*CreditDealer sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-697) przy Al. Jerozolimskich 65/79; 40,5% udział w kapitale (również w zysku i stracie) oraz w liczbie głosów. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent nie otrzymał od Zarządu tej spółki informacji finansowych, które ją charakteryzowały na koniec 2017 r. w tym wysokości kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto. W dniu 7 lutego 2018 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane udziały w CreditDealer sp.z o.o.*

Nota nr 45

Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
  - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
  - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
  - wartość aktywów,
  - przeciętne roczne zatrudnienie
- d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane.

nie dotyczy

Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 46

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne  
*nie dotyczy*

Nota nr 47

Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne  
*nie dotyczy*

Nota nr 48

Informacje o nazwie, siedzibie zarządu lub siedzibie statutowej jednostki oraz formie prawnej każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

*nie dotyczy*

Nota nr 49

Informacje o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
  - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
  - c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia  
*nie dotyczy*

Nota nr 50

Informacje o przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

*Pomimo okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę z uwagi na ujemną wartość aktywów netto prezentowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym Zarząd przyjmuje zaobalenie kontynuacji działalności.*

*Determinowane jest to podjętymi działaniami po dniu bilansowym dotyczące wyjścia z inwestycji w postaci udziałów w CreditDealer sp. z o.o. oraz REVITUM S.A. i pozyskania w ten sposób środków płynnych na dalsze inwestycje oraz działalność Spółki, a także mającymi na celu kolejne podwyższenie kapitału zakładowego, w celu pozyskania ok. 150.000,00 zł kapitału własnego. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu ma zostać podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Dalsza działalność ma być finansowana z usług doradztwa inwestycyjnego świadczonych dla spółek portfelowych, z pozyskiwania środków z dezinwestycji oraz w wyniku uzyskania przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki portfelowe.*

*W związku z wymaganiami Kodeksu spółek handlowych determinowanymi tym: iż w sporządzonym na dzień 31. grudnia 2017 r. bilansie wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału, na najbliższym Walnym Zgromadzeniu ma zostać podjęta uchwała w sprawie dalszego istnienia Spółki.*

*Ponadto w 2018 r. Zarząd Emitenta podejmuje wszelkie działania mające na celu odzyskanie środków finansowych wynikających z wierzytelności od byłej "spółki portfelowej" ATOS BH sp. z o.o. oraz wspólników byłej spółki portfelowej ATOS BH sp. z o.o.*

*Zarząd będzie również prowadził działania zmierzające do zwiększenia ilości spółek portfelowych poprzez nowe inwestycje. Uściślenie tych planów jest związane z działaniami podjętymi w celu wpisania Spółki do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (ASI).*



Sprawozdanie finansowe VENTURE CAPITAL POLAND S.A. na dzień 31.12.2017 r.  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota nr 51

Informacje o przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

*Zarząd postanowił, iż w przypadku inwestycji w udziały w spółce Stacja Narciarska KICARZ sp. z o.o. ewentualne wyjście z inwestycji nie nastąpi wcześniej niż w 2019 r. z uwagi na plany rozwojowe tego podmiotu.*

*Ponadto, w związku z ponoszonymi w ostatnich latach obrotowych stratami podatkowymi, mając na uwadze zasadę ostrożności, Spółka odstąpiła od prezentacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie przewyższającej rezerwę z tytułu podatku odroczonego. W przypadku utworzenia aktywów z tytułu podatku odroczonego, aktywa Spółki oraz kapitały własne byłyby wyższe o 317.581,00 zł, w tym z tytułu strat podatkowych możliwych do uzyskania o 130.756,00 zł.*

Beata Kaluża



.....  
podpisano w Warszawie, dnia 28 maja 2018 r.  
ksiąg rachunkowych

Andrzej Czapski



Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

PREZES ZARZĄDU  


.....  
Bogdan Paszkowski, podpis Kierownika Jednostki

VCP

VENTURE CAPITAL  
POLAND S.A.  
ul. Łowicka 44, 02-551 Warszawa  
NIP: 5213561848 Regon: 142340390