



Jednostkowy Raport Kwartalny za I kw. 2017

Wrocław, 31 marca 2017

Spis Treści

I. Podstawowe informacje o Emitencie	4
A. Dane Spółki.....	4
B. Skład Osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	5
II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 31 marca 2017	6
III. Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2017 roku zawierające sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	21
A. Wybrane dane finansowe	21
B. Rachunek Zysków i Strat.....	22
C. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	22
D. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
E. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	24
F. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad(polityki) Rachunkowości.....	26
Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych	26
Kontynuacja działalności.....	26
Podstawa sporządzenia sprawozdania	26
A. Polityka rachunkowości	28
i. Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych	28
ii. Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych.....	31
iii. Zasady konsolidacji	31
iv. Zasady prezentowania danych finansowych.....	32
v. Podatki.....	32
B. Informacje dotyczące niepewności szacunków	33
C. Waluta funkcjonalna i prezentacja	33
V. Noty do sprawozdania finansowego	33
A. Nota 1 Informacje dotyczące przychodów i kosztów.....	33
i. Działalność kontynuowana.....	33
ii. Działalność zaniechana	34
iii. Koszty z tytułu programów pracowniczych	34
iv. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych.....	34
B. Nota 2 – Informacje dotyczące podatku dochodowego	34
i. Podatek dochodowy	34
ii. Odroczony podatek dochodowy	35
C. Nota 3 - Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję.....	35
D. Nota 4 – Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty.....	36
E. Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych.....	36
F. Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	36
G. Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych.....	36
i. Aktywa finansowe długoterminowe	36
ii. Aktywa finansowe krótkoterminowe	37
iii. Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych.....	38

H.	Nota 8 - Informacje dotyczące utraty wartości aktywów	39
I.	Nota 9 Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.....	39
J.	Nota 10 – Informacje dotyczące elementów kapitału własnego	39
K.	Nota 11. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych.....	40
L.	Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych	40
M.	Nota 13. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	40
N.	Nota 14. Instrumenty finansowe	41
O.	Nota 15. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi	46
VI.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki	47
VII.	Stanowisko na temat prognoz	48
VIII.	Inicjatywny nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w III kwartale.	48
IX.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty	48
X.	Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	48
XI.	Informacje dotyczące akcjonariuszy mających powyżej 5% akcji i ogólnej liczby głosów na dzień sporządzenia raportu.	49
XII.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których emitent informował w dokumencie informacyjnym.	49

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

Spółka Venture Inc S.A. (dawniej Venture Incubator S.A.) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 22 lutego 2008 pod numerem 0000299743. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, Al. Gen. Józefa Hallera 180 lok. 14 (dawniej 180 lok. 18), kod pocztowy: 53-203, Wrocław. Spółce nadano numer statystyczny REGON 020682053 oraz numer identyfikacji podatkowej 8992650810. Podstawowym przedmiotem jej działalności jest 64.30 Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Spółka działa w formule funduszu venture capital. Działalność Venture Inc polega na kapitałowym i merytorycznym wspieraniu perspektywicznych projektów z obszaru nowych technologii, na różnych etapach rozwoju, w tym w fazach (i) przed zasiewem (*pre-seed*); (ii) zasiewu (*seed*), oraz (iii) wczesnego rozwoju (*start-up*). W skład portfela Spółki wchodzi również podmioty zajmujące się działalnością usługową, sklasyfikowane jako *Pozostałe*. Główną wartością, poza wkładem kapitałowym, jest wiedza zdobyta podczas rozwoju międzynarodowych internetowych biznesów, których wartość przekracza miliard złotych. Inwestycje Venture Inc S.A. głównie koncentrują się w obszarze spółek z sektora: (i) IT ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w subskrypcyjnym modelu biznesowym (ang. SaaS – *Software as a Service*)

- *Faza Pre-seed*: Model biznesowy realizowanego produktu znajduje się w fazie koncepcji, gdzie testowane są podstawowe hipotezy dotyczące rynku i zachowania konsumentów. Wymagane środki finansowe mieszczą się w granicach 20 – 200 tys. PLN i przeznaczone są głównie na rozwój pierwszej, podstawowej wersji produktu spełniającej minimum funkcjonalności oraz organizację formy prawnej – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Prace wykonywane są zwykle głównie przez założycieli i zewnętrznych usługodawców. Spółka w tym czasie nie osiąga przychodów ze sprzedaży realizowanego produktu. Przy czym możliwe jest wystąpienie przychodów z działalności dodatkowej np. Usług IT.
- *Faza Seed*: Etap zakłada posiadanie przez już utworzoną Spółkę produktu realizującego główne założenia biznesowe, który jest używany przez pierwszych klientów potwierdzających zapotrzebowanie na usługę i postawione hipotezy. Mogą pojawić się pierwsze przychody, które są kilkukrotnie mniejsze od kosztów związanych głównie z dalszym rozwojem produktu i pierwszymi działaniami marketingowymi. Wielkość inwestycji na tym etapie jest uzależniona od przyjętego modelu biznesowego, technologii oraz rynku na jakim działa Spółka i zaczyna się od kilkuset tysięcy złotych.
- *Faza wczesnego rozwoju (start-up)*: W tej fazie rozwoju przedsiębiorstwo inwestuje w dalszy rozwój produktu i dostosowuje go do większej liczby klientów, jednocześnie zwiększając swój zasięg poprzez intensywne działania marketingowe. Wskaźnik Przychody/Koszty rośnie coraz szybciej, lecz Spółka może wciąż nie wykazywać zysku. Na tym etapie produkt jest sprzedawany na innych rynkach poza początkowym oraz stale rozbudowywany jest dział sprzedaży. Wielkość inwestycji na tym etapie wyniesie co najmniej jeden milion złotych, ale najczęściej będzie to kilka milionów złotych. Projekty typu start-up przestają być start-upami w chwili, gdy zaczynają generować mierzalne zyski (wówczas mogą też zostać sprzedane lub przejęte).
- *Pozostałe*: Spółki nierealizujące wewnątrz swoich struktur produktu opartego o nowe technologie, będące przedsiębiorstwami ściśle usługowymi.

Spółka zaznacza, iż przyjęty opis etapów może różnić się od opisów w dostępnej literaturze i jest subiektywnym podejściem Emitenta do klasyfikacji spółek portfelowych. W przypadku gdy tylko część założeń jest spełniona, podmioty są klasyfikowane na podstawie doświadczenia i wiedzy osób Zarządzających. Przy czym, nie wyklucza się w przyszłości zmiany bądź aktualizacji opisów i klasyfikacji podmiotów.

B. Skład Osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Maciej Jarzębowski – Prezes Zarządu,
- Jakub Sitarz – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Sobczak – Członek Zarządu.

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Maciej Jarzębowski – Prezes Zarządu.

W trakcie okresu objętego kwartalnym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Mariusz Ciepły – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Sitarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Jarzębowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mańdziak – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Chodorowski – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Mariusz Ciepły – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Sitarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Sitarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Jarzębowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Ciborski – Członek Rady Nadzorczej

II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 31 marca 2017

BRAND 24 S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Przedmiot Działalności	Narzędzie do monitorowania Internetu i Social Media
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	11,11%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	11,11%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	3 082 515,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z transakcji rynkowej

Logo 

Opis Działalności

Brand24 S.A. oferuje swoim klientom kompleksowe usługi z zakresu bieżącego monitorowania informacji w Internecie. Oprogramowanie pozwala na analitykę trendów związanych z daną marką lub poszczególnymi słowami kluczowymi. Dzięki temu możliwe jest dokładne planowanie kampanii marketingowych oraz mierzenie ich efektów w Internecie, a przede wszystkim w mediach społecznościowych. Ponadto oprogramowanie działające w modelu SaaS (Software as a Service) oferuje możliwość generowania analiz prezentujących wartościowe dane na temat monitorowanych marek. Wśród 30 000 monitorowanych marek znajdują się: IKEA, Intel, Carlsberg czy LEROY MERLIN. Spółka oferuje swoje oprogramowanie na całym świecie.

Time Solutions Sp. z o.o.

Forma prawna:	Time Solutions Sp. z o.o.
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Narzędzie do monitorowania czasu
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	29,41%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	29,41%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	1 791 959,80 PLN
Proces wyceny	Średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową

Logo



Opis Działalności

Time Solutions to spółka, która jest właścicielem rozwiązania TimeCamp. Jest to narzędzie które pozwala na monitorowanie i analizowanie czynności wykonywanych na komputerze. Pozwala to na optymalizację czasu pracy pracowników. TimeCamp pozwala firmom m.in. sprawdzać czy komputery pracowników są odpowiednio wykorzystywane. Przekłada się to na znaczące zwiększenie efektywności pracy. Spółka prowadzi sprzedaż do 100 krajów

Infermedica Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Tworzenie oprogramowania do wstępnej diagnostyki medycznej opartej o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	27,38%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	27,38%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	1 350 000,00 PLN
Proces wyceny	Cena z transakcji rynkowej

Logo 

Opis Działalności

Infermedica tworzy oprogramowanie do wstępnej diagnostyki medycznej oparte o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji. Przykładem wykorzystania opracowanej technologii jest m.in. serwis internetowy Doktor-Medi.pl, który przedstawia przypuszczalne jednostki chorobowe, powiązane ze wskazanymi objawami oraz informuje, do jakiego lekarza specjalisty należy się udać. Z serwisu skorzystało już ponad 650 tys. osób. Stworzone oprogramowanie jest używane w dedykowanych wdrożeniach w Europie oraz Stanach Zjednoczonych. Z oferty firmy skorzystało już ponad 160 twórców oprogramowania medycznego na świecie. Celem spółki jest zbudowanie uniwersalnej platformy wspomagania decyzji diagnostycznych dla pacjentów oraz lekarzy. W tym celu Infermedica planuje założenie biura w Dolinie Krzemowej oraz rozszerza swój wrocławski zespół specjalistów.

Inno – Gene SA

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Poznań
Przedmiot Działalności	Grupa kapitałowa Spółek biotechnologicznych
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	12,54%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	12,54%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	3 609 366,30 PLN
Proces wyceny	Wycena według wartości godziwej
Logo	
Opis Działalności	W ramach swojej działalności spółka zapewnia wsparcie dla posiadanych w portfelu spółek zależnych, prowadzących działalność w zakresie R&D, diagnostyki oraz produkcji i dystrybucji wyrobów gotowych. Spółka prowadzi nadzór merytoryczny nad projektami realizowanymi przez podmioty zależne, jak również zapewnia finansowanie ich rozwoju.

Patent Fund S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
Klasyfikacja	Seed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	81,04%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	81,04%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	4 213 864,20 PLN
Proces Wyceny	Notowania na rynku NewConnect
Logo	
Opis Działalności	Działalność spółki koncentruje się na prowadzeniu funduszu, którego celem jest kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej. Fundusz działa we wszystkich obszarach gospodarki inwestując w spółki oraz wspierając innowacyjne przedsięwzięcia poprzez świadczenie usług związanych z obszarami technologii, biznesu, finansów oraz prawa. W szczególności spółka zapewnia wsparcie w procesie sprzedaży, zakupu i rozwoju patentów oraz ich licencjonowaniu, komercjalizacji wypracowanych wynalazków i prototypów, jak i organizacji infrastruktury niezbędnej do realizacji innowacyjnych prac rozwojowych.

Friendly Score Ltd.

Forma prawna:	Limited(odpowiednik Sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot Działalności	Narzędzie do Social Scoringu
Klasyfikacja	Seed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	13,87%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	13,87%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	785 419,85
Proces wyceny	Cena z ostatniej transakcji

Logo



Opis Działalności

Friendly Score to twórca i deweloper aplikacji służącej do scoringu. Jest to narzędzie wspomagające podjęcie decyzji, dzięki niemu w sposób automatyczny podejmujemy decyzję o konkretnym działaniu np. o przyznaniu kredytu. Większość dzisiejszych metod scoringu opiera się na tradycyjnych modelach aplikacji kredytowych. Minusem scoringu aplikacyjnego jest to, że nie można pytać klienta o zbyt wiele szczegółów, ponieważ klient się zniechęci i nie udzieli wszystkich odpowiedzi lub poda zbyt wiele szczegółów, które z kolei nie będą istotne. Na facebooku sytuacja wygląda inaczej. Tam informacji jest wystarczająco wiele i wystarczy je tylko zebrać i przetworzyć. Jak to zrobić? To jest właśnie zadanie proponowanej aplikacji. Spółka może pochwalić się już wieloma międzynarodowymi sukcesami. Friendly Score wygrał bootcamp w Londynie dla spółek z obszaru FinTech. Ponadto World Economic Forum wymenił spółkę w gronie innych 8 projektów zmieniających sektor finansowy na świecie. Potencjał Friendly Score Ltd. dostrzegł jeden z największych funduszy inwestycyjnych w Anglii

Drone Academy Ltd.

Forma prawna:	Limited(odpowiednik Sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot Działalności	Usługi biznesowe z wykorzystaniem statków bezzałogowych(Dronów), rozwój oprogramowania dla Dronów
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	25,09%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	25,09%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	59 900,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z transakcji rynkowej

Logo



Opis Działalności

DronAcademy oferuje usługi związane z prężnie rozwijającym się rynkiem statków bezzałogowych UAV. Wykonuje filmy z powietrza w jakości 4K oraz wysokiej rozdzielczości fotografie. Oferta DronAcademy jest wzbogacona o tworzenie map 2D/3D oraz transmisje z powietrza na żywo w jakości HD. Zespół DronAcademy tworzą jedynie wykwalifikowani operatorzy posiadający ważne licencje wydawane przez Urząd Lotnictwa Cywilnego. Firma działa na terenie całej Polski oraz w wielu krajach Europejskich

Geeks Deck Ltd.

Forma prawna:	Limited(odpowiednik Sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot Działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	33,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	33,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	100 000,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z ostatniej transakcji
Logo	
Opis Działalności	Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu aplikacji mobilnych na najpopularniejsze platformy (m.in. Android, iOS) oraz tworzeniu oprogramowania dla klienta biznesowego. Spółka oferuje m.in. wsparcie biznesowe oraz projektowanie UX/UI aplikacji mobilnych, które kierowane są przede wszystkim do przedsiębiorstw we wczesnych stadiach rozwoju (start up), małych i średnich firm ale także dużych klientów biznesowych. Spółka zajmuje się także dalszym utrzymaniem stworzonego oprogramowania. Spółka przy wsparciu merytorycznym Venture Inc pracuje nad własnym produktem w modelu SaaS.

Ardeo Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Warszawa
Przedmiot Działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	15,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	15,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	198 878,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z ostatniej transakcji
Logo	 Ardeo
Opis Działalności	Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług oraz tworzeniu produktów informatycznych (głównie aplikacje mobilnych i rozwiązania webowe). Od 2015 r. dominującym przedmiotem działalności spółki jest prototypowanie, testowanie i wdrażanie skalowanych produktów. Do działalności spółki należą także prace badawczo-rozwojowe oraz usługi doradcze w obszarach ICT, finansów i transferu technologii. Spółka przy wsparciu merytorycznym Venture Inc pracuje nad własnym produktem w modelu SaaS.

CrowdCube Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Platforma Crowdfunding
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	100,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	8 642,78
Proces wyceny	Metoda księgowa aktywów netto
Logo	
Opis Działalności	CrowdCube był pierwszą na świecie i wiodącą platformą crowdfundingu udziałowego, dostępną dla polskich przedsiębiorców dzięki Joint Venture pomiędzy angielskim CrowdCube Ltd. a Venture Incubator SA. Dzięki połączeniu inwestorów z właścicielami startupów i rosnących firm, platforma pomaga pozyskiwać kapitał na rozwój biznesu w zamian za udziały. Platforma CrowdCube działa w kilku europejskich krajach z sukcesem finansując biznesowe wizje przedsiębiorców. W Anglii zebrano już ponad 100 milionów funtów na rozwój 322 firm. W październiku 2016 roku Venture Inc przejął cały pakiet udziałów w Spółce CrowdCube Sp. z o.o. i wraz z wybranym zespołem managerskim zamierza dalej realizować przedsięwzięcie platformy crowdfundingowej niezależnie.

Best Capital Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	66,73%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	66,73%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	61 718,36 PLN
Proces Wyceny	Metoda księgowa aktywów netto
Logo	

Opis Działalności

Best Capital sp. z o.o. jest Autoryzowanym Doradcą rynków NewConnect i Catalyst. Misją spółki jest pozyskiwanie kapitału dla swoich klientów. Firma świadczy również usługi doradcze i finansowe. Swoim inwestorom oferuje udział w projektach o ponadprzeciętnych stopach zwrotu. Best Capital tworzy zespół doświadczonych uczestników rynku kapitałowego, których umiejętności potwierdzone są certyfikatami, finansowymi certyfikatami..

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Usługi SEO/SEM
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	49,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	49,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	57 647,06 PLN
Proces Wyceny	Cena z transakcji rynkowej
Logo	

Opis Działalności

Spółka koncentruje swoją działalność na obszarze e-marketingu świadcząc usługi dla sektora B2B polegające na pozycjonowaniu stron internetowych oraz efektywnej promocji w Internecie. Do działalności Spółki należy również prowadzenie kampanii PCC w popularnych systemach reklamowych, m.in. spółka posiada status Google Partner, dostawcy najpopularniejszego na świecie systemu Google Adwords. Spółkę charakteryzuje wieloletnie doświadczenie, które przekłada się na pozytywne wyniki prowadzonych kampanii oraz długoterminowy czas współpracy z klientami, którym spółka dostarcza konkretne, mierzalne wyniki..

Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Usługi Doradcze-Finansowe oparte na zdobywaniu kapitału na rozwój przedsiębiorstw ze źródeł prywatnych i publicznych
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	43,89%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	37,35%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	2 159 868,75 PLN
Proces wyceny	Notowania na Rynku NewConnect

Logo



Opis Działalności

ARI SA to firma doradcza specjalizująca się w pozyskiwaniu dotacji dla firm. Dofinansowanie dla swoich klientów uzyskuje również w formie kapitału zwrotnego, tj. kredytów, leasingu i pożyczek, także dofinansowywanych z funduszy europejskich. Agencja Rozwoju Innowacji SA zdobywa kapitał dla firm ze wszystkich segmentów gospodarki na każdy etapie rozwoju. Swoją wiedzą i doświadczeniem wspiera przedsiębiorców, aby mogli rozwijać swój biznes i skutecznie konkurować z innymi podmiotami na rynku. Specjalność ARI to komercjalizacja wiedzy, dofinansowania unijne, pisanie oraz rozliczanie wniosków dotacyjnych, finansowanie nowych pomysłów.

Inkubator Naukowo Technologiczny Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Przedmiot Działalności	Inwestycje Kapitałowe
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	53,38%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	53,38%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	2 382 156,33 PLN
Wycena	Metoda księgowa skorygowanych aktywów netto
Logo	
Opis Działalności	Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. wspiera rozwój rozwiązań informatycznych, pomaga dopasować rozwiązania do potrzeb rynkowych, zapewnia wsparcie organizacyjne i finansowe oraz ułatwia skutecznie komercjalizować innowacyjne rozwiązania.

Venture Alfa Sp. z o.o. *

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Przedmiot Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	5 000,00 PLN
Proces wyceny	Księgowa skorygowanych aktywów netto
Opis Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia

**Dnia 26 kwietnia 2017 roku Spółka złożyła do VI Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabryczna, wniosek o zawieszenie działalności.*

Science.Fund Sp. z o.o. *

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	100,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2017	5 350,00 PLN
Proces wyceny	Metoda księgowa skorygowanych aktywów netto
Opis Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia

**Dnia 26 kwietnia 2017 roku Spółka złożyła do VI Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabryczna, wniosek o zawieszenie działalności.*

III. Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2017 roku zawierające sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

A. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
I. Przychody z działalności podstawowej	601 213	2 059 699	140 172	472 853
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-175 105	1 993 706	-40 826	457 702
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-174 453	1 944 337	-40 674	446 369
IV. Zysk/Strata netto	-143 750	1 563 132	-33 515	358 854
V. Całkowite dochody ogółem	-143 750	1 563 132	-33 515	358 854
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-117 680	-101 248	-27 437	-23 244
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 477	-721 970	-2 210	-165 745
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 576	321 594	6 896	73 830
IX. Przepływy pieniężne netto razem.	-97 581	-501 624	-22 751	-115 160

Wybrane dane finansowe	stan na 31.03.2017	stan na 31.03.2016	stan na 31.03.2017	stan na 31.03.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
X. Aktywa razem	21 637 154	16 028 483	5 127 531	3 755 150
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 565 354	2 212 542	370 954	518 354
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 367	5 129 188	4 590	1 201 665
XIII. Kapitał własny	20 052 433	8 686 753	4 751 986	2 035 131
XIV. Kapitał zakładowy	1 484 000	884 000	351 675	207 103
XV. Liczba akcji (w szt.)	14 840 000	8 840 000	14 840 000	8 840 000
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,01	0,18	- 0,01	0,04
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,01	0,18	- 0,01	0,04
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,35	0,98	0,32	0,23

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy

- na dzień 31.03.2017 r. wg kursu 4,2198 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 064/A/NBP/2017

- na dzień 31.03.2016 r. wg kursu 4,2684 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 062/A/NBP/2016

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym

- za okres 01.01-31.03.2017 wg kursu 4,2891 PLN/EUR

- za okres 01.01-31.03.2016 wg kursu 4,3559 PLN/EUR.

B. Rachunek Zysków i Strat

	w zł	
	01.01.2017-31.03.2017 (niebadane)	01.01.2016-31.03.2016 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	601 212,90	2 059 698,82
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	601 212,90	2 059 698,82
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	776 317,96	65 992,56
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	643 253,40	800,00
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	133 064,56	65 192,56
Zysk/Strata na działalności podstawowej	- 175 105,06	1 993 706,26
Przychody z pozostałej działalności	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności	5 548,51	15 800,44
Przychody finansowe	4 601,10	8 376,07
Koszty finansowe	121,55	41 944,86
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	- 174 453,22	1 944 337,03
Podatek dochodowy, w tym:	- 30 702,79	381 204,66
<i>- część bieżąca</i>	-	-
<i>- część odroczone</i>	- 30 702,79	381 204,66
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	- 143 750,43	1 563 132,37
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	-0,01	0,18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	14 840 000	8 840 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	- 143 750,43	1 563 132,37
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	- 143 750,43	1 563 132,37

(*) Zysk/Strata na jedną akcję wyliczony został poprzez podzielenie zysku lub straty netto danego okresu, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

C. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	w tys. zł	
	01.01.2016-31.03.2016 (niebadane)	01.01.2015-30.09.2015 (niebadane)
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	- 143 750,43	1 563 132,37
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-
Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego	- 143 750,43	1 563 132,37

D. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	w PLN	
		31.03.2017	31.03.2016
Aktywa trwałe (długoterminowe)		20 278 695,04	15 573 770,83
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	17 833,77	6 730,30
Aktywa finansowe, w tym:	7	19 868 107,43	15 474 740,89
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>19 868 107,43</i>	<i>15 458 650,48</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		-	16 090,41
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	392 753,84	92 299,64
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 358 458,63	454 712,05
Aktywa finansowe, w tym:	7	418 390,73	407 292,44
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>20 025,64</i>	<i>39 615,83</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		398 365,09	367 676,61
Inne składniki aktywów obrotowych	9	631,25	1 272,45
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	939 436,65	46 147,16
Suma aktywów		21 637 153,67	16 028 482,88
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		20 052 432,54	8 686 753,18
Kapitał akcyjny	11	1 484 000,00	884 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	13 778 877,86	2 836 000,00
Akcje własne	11	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-
Zyski zatrzymane	11	4 789 554,68	4 966 753,18
Zobowiązania długoterminowe		1 565 353,78	2 212 541,69
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	648 969,76
<i>długoterminowe pożyczki</i>		-	648 969,76
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-
Rezerwy	14	-	-
Rezerwy na podatek odroczoney	2	1 565 353,78	1 563 571,93
Zobowiązania krótkoterminowe		19 367,35	5 129 188,01
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	5 116 492,39
<i>pożyczki krótkoterminowe</i>	13	-	1 482 164,39
<i>zaliczki na akcje</i>			3 634 328,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	14 367,35	12 695,62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 000,00	-
Rezerwy	15	-	-
Suma pasywów		21 637 153,67	16 028 482,88
Wartość księgowa w zł		20 052 432,54	8 686 753,18
Liczba akcji (szt.)		14 840 000	8 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,35	0,98

E. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z agio</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały własne razem</i>
Za okres 01.01.2017 – 31.03.2017				
(niebadane)				
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	4 933 305,11	20 196 182,97
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	-143 750,43	-143 750,43
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	-143 750,43	-143 750,43
Stan na dzień 31 marca 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	4 789 554,68	20 052 432,54
Za okres 01.01.2016 – 31.03.2016				
(niebadane)				
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	884 000,00	2 836 000,00	3 403 620,81	7 123 620,81
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	1 563 132,37	1 563 132,37
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	1 563 132,37	1 563 132,37
Stan na dzień 31 marca 2016 r.	884 000,00	2 836 000,00	4 966 753,18	8 686 753,18

F. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w zł	
	01.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)	01.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-174 453,22	1 944 337,03
II. Korekty o pozycje	38 784,56	-2 019 813,60
Amortyzacja	1 345,16	630,29
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 601,10	38 454,93
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	42 040,50	-2 058 898,82
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-135 668,66	-75 476,57
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	19 601,00	450,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-2 297,41	-25 900,10
Zmiana stanu pozostałych aktywów	684,90	-321,39
Inne korekty		0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-117 680,17	-101 248,06
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	54 931,51
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	0,00	54 931,51
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	9 477,33	776 901,75
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	6 044,34	0,00
Zakup aktywów finansowych	3 432,99	651 901,75
Udzielone pożyczki	0,00	125 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 477,33	-721 970,24
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	29 576,40	450 000,00
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	450 000,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
wpływy z tytułu dotacji	29 576,40	0,00
II. Wydatki	0,00	128 405,89
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	126 945,15
Odsetki zapłacone	0,00	1 460,74
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	29 576,40	321 594,11
D. Przepływy pieniężne netto	-97 581,10	-501 624,19
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0,00	0,00
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie	-97 581,10	-501 624,19
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 037 017,75	547 771,35
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	939 436,65	46 147,16
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów finansowych związanych z działalnością inwestycyjną Jednostki. Na dzień bilansowy nie wystąpiły, inne niż udziały i akcje, aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wprowadzenie nowych MSSF

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

Zastosowane przez Spółkę, nowe i zmienione standardy wchodzące w życie w roku obrotowym rozpoczętym 1 stycznia 2016, nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu wymienionych poniżej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Poza wskazanymi poniżej nowymi standardami, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” W dniu 24 lipca 2014 r. RMSR wydała nowy MSSF 9 Instrumenty finansowe obowiązujący dla rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r., który zastąpi istniejący MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Komisja Europejska Rozporządzeniem nr

2016/2067 z dnia 22 listopada 2016 r. przyjęła MSSF 9 Instrumenty finansowe w wersji opublikowanej przez RMSR 24 lipca 2014 r. Spółka w IV kwartale 2016 roku dokonała oceny wpływu MSSF 9 na sprawozdawczość finansową.

Klasyfikacja i wycena

MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 jest uzależniona od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych. Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech grup:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny w wyniku,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny w pozostałych całkowitych dochodach,
- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Spółka dokonała wstępnej oceny aktywów finansowych pod kątem klasyfikacji zgodnie z wymogami MSSF 9. Zasadnicza większość aktywów finansowych będzie nadal kwalifikowana do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmian wyceny w wyniku. Ponadto na bazie wstępnej oceny Spółka jest zdania, iż większość aktywów finansowych klasyfikowanych obecnie do kategorii pożyczek i należności oraz środki pieniężne będzie spełniała kryteria modelu biznesowego zakładającego utrzymywanie aktywów w celu pozyskiwania umownych przepływów pieniężnych, co powoduje wycenę według zamortyzowanego kosztu, o ile zostanie spełniony test z przepływów pieniężnych.

Spółka oceniła także wstępnie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych w swoich umowach dotyczących dłużnych aktywów finansowych i nie zidentyfikowała instrumentów finansowych, w przypadku których przepływy pieniężne nie byłyby jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. W związku z powyższym większość aktywów spełniających obecną definicję pożyczek i należności będzie mogła być nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z wymogami nowego standardu instrumenty kapitałowe będą musiały być wyceniane w wartości godziwej. Spółka będzie je klasyfikować do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Utrata wartości

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to będzie bazowało na wyznaczaniu strat oczekiwanych (expected loss) w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych (incurred loss). Zdaniem Spółki, zmiana koncepcji ze straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej nie będzie miała istotnych konsekwencji, gdyż wartość aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu pozostaje nieistotna.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje, których wpływ będzie podlegał analizie:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu
- MSSF 16 „Leasing” MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i obecnie oczekuje na przyjęcie przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami,

- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z niezrealizowanych strat,
- Zmiany do MSR 7 dotyczące inicjatywy w zakresie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 2 dotyczące klasyfikacji i wyceny transakcji płatności w formie akcji,
- Zmiany do MSSF 4 dotyczące zastosowania MSSF 9 wraz z MSSF 4,
- Zmiany do MSR 40 dotyczące zasad przeniesienia nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 dotycząca transakcji w walucie obcej i płatności zaliczkowych,
- Roczne zmiany MSSF 2014-2016.

Powyżej wymienione standardy oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Według szacunków Spółki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane.

A. Polityka rachunkowości

i. Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

- 1.1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1.1.1. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 1.1.2. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 1.1.3. pożyczki i należności oraz,
 - 1.1.4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- 1.2. Ze względu na spełnienie przez jednostkę definicji jednostki inwestycyjnej opisanej w MSSF 10 zasadniczo większość inwestycji Venture Inc S.A. oraz zobowiązań finansowych jest wyceniona w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 1.3. Składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe, które przy początkowym ujęciu zostało wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż grupa aktywów finansowych jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy aktywów finansowych są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.
- 2.1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
- 2.2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
- 2.3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 2.1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
- 2.4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w ust. 3.1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.

- 2.5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 2.1 i 2.2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.
- 3.1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.
- 4.1. Aktywa lub zobowiązania finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które zostały przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej.
- 4.2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z ust. 1.1.1. Jednostka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki.
- 4.3. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
- a) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
 - b) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.
- Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca (powyżej ustalonej istotności), a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.
- 4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem okoliczności opisanych w MSR 39 paragraf 50 c), nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4.
- 4.5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 5.1. Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to jednostka nie klasyfikuje żadnych aktywów jako utrzymywanych do terminu wymagalności w okresie pozostałym do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następne lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:
- 5.1.1. w dniu bliskim terminu wymagalności lub wykupu składnika aktywów finansowych, że zmiany rynkowych stóp procentowych nie miałyby istotnego wpływu na wartość godziwą składnika aktywów finansowych,
 - 5.1.2. po dniu, w którym 90% nominalu składnika aktywów finansowych zostało spłacone,
 - 5.1.3 na skutek zdarzenia, którego nie można było przewidzieć.
- 6.1. Inwestycje kapitałowe zaliczone do aktywów dostępnych do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi

i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu nabycia pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

- 7.1. W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jakie wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Jednostka może zaklasyfikować dobrowolnie całą umowę zasadniczą do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy na moment początkowego ujęcia. W takim przypadku jednostka nie wykazuje oddzielnie elementu wbudowanego.
- 7.2. Umowę zasadniczą będącą instrumentem finansowym, od której odłączono wbudowany instrument pochodny, wykazuje się w księgach odrębnie i kwalifikuje do kategorii określonych w ust. 1.1.
- 7.3. Jeżeli wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego nie jest możliwe w momencie nabycia albo w następujących po tym terminach wyceny, to instrument finansowy zalicza się do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 8.1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - 8.1.1. w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - 8.1.2. w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- 8.2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
- 8.3. Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą:
 - 8.3.1. dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 8.3.2. dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
- 8.4. W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 8.1.1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych oraz od dnia transakcji nie upłynęło więcej niż 1 rok obrotowy.
- 8.5. W przypadku, gdy posiadany przez jednostkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w wartości godziwej.
- 9.1. Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.
- 9.2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście rynkowe, a w uzasadnionych przypadkach również podejście dochodowe.
- 9.3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 9.3.1. zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
 - 9.3.2. oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,

- 9.3.3. oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne,
 - 9.3.4. oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, jeżeli możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych, związanych z tymi instrumentami.
 - 9.3.5. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek dokonywana jest nie rzadziej niż na dzień bilansowy.
- 10.1. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Spółki.
- 11.1. Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów finansowych lub ich grupy. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.
- 11.2. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 11.1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w ust. 1.1.1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.
- 12.1. Akcje i udziały w jednostkach świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Venture Inc S.A. wycenia się w cenie nabycia.
- 12.2. Do jednostek, o których mowa w ust. 12.1, zalicza się jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.

ii. Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych

- 13.1. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdatnego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:
- 13.1.1. nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
 - 13.1.2. koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, w przypadku, gdy związany jest z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów uznawanym za „dostosowywany”, czyli taki, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego wykorzystania lub sprzedaży oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, jeżeli uznawane są za korekty kosztów odsetek,

iii. Zasady konsolidacji

- 14.1. Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:
- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonała inwestycji (posiada znaczące prawa umożliwiające bieżące kierowanie istotnymi działaniami jednostki operacyjnymi i finansowymi lub inne w zależności od celu i modelu jednostki, w której posiada te prawa),
 - z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w której dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
 - posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonała inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.
- 14.2. W świetle tego, że jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSSF 10 paragraf 27, czyli:
- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami,

- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz
 - dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji (za wyjątkiem opisanych poniżej) według wartości godziwej,
nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 (do momentu zastosowania MSSF 9).
- 14.3. Z uwagi na powyższe Jednostka również:
- 14.3.1. wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.
- 14.4. Jednostka nie dokonuje wyceny swoich nieinwestycyjnych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.
- 14.5. W przypadku objęcia kontroli nad jednostkami, które świadczyłyby usługi związane z działalnością inwestycyjną Spółki, jednostka będzie stosowała wymogi MSSF 3 w odniesieniu do przejęcia takich jednostek zależnych (konsolidacja).

iv. Zasady prezentowania danych finansowych.

- 18.1. Z uwagi na wprowadzone zmiany w zakresie konsolidacji zgodnie z MSSF 10 i wobec spełnienia przez Spółkę definicji jednostki inwestycyjnej zmieniono prezentację przychodów i kosztów działalności inwestycyjnej uznając je jako podstawowy rodzaj działalności. W przychodach i kosztach działalności podstawowej (inwestycyjnej) prezentowane są obecnie przychody i koszty związane z wyceną inwestycji, uzyskanymi dywidendami, zbyciem inwestycji a także przychody związane ze świadczonymi usługami doradczymi, jak i koszty ogólnego zarządu. W pozostałych przychodach i kosztach działalności podstawowej prezentowane są pozycje do tej pory prezentowane w działalności operacyjnej i pozostałej działalności operacyjnej. W działalności pozostałej prezentowane są pozostałe prezentowane do tej pory przychody i koszty działalności finansowej.

v. Podatki.

- 19.1. Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.
- 19.2. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.
- 19.3. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.
- 19.4. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.
- 19.5. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.
- 19.6. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji

ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

B. Informacje dotyczące niepewności szacunków

Sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki, które są na bieżąco weryfikowane opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Informacje na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały ujawnione w następujących punktach sprawozdania:

- punkt 2 not objaśniających - informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego.

C. Waluta funkcjonalna i prezentacja

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Wszystkie kwoty prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane są w złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Co do zasady aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursów natychmiastowej wymiany obowiązujących na dzień bilansowy. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka.

Na dzień 31 marca 2017 roku, Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

V. Noty do sprawozdania finansowego

A. Nota 1 Informacje dotyczące przychodów i kosztów

i. Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w zł	
	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przychody z działalności podstawowej		
1. przychody z działalności inwestycyjnej	601 212,90	2 059 698,82
- przychody z wyceny aktywów finansowych	601 212,90	2 059 698,82
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
- otrzymane dywidendy	-	-
- inne	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-
Koszty działalności podstawowej		
1. koszty działalności inwestycyjnej	643 253,40	800,00
- koszty z wyceny aktywów finansowych	643 253,40	800,00
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-

2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	133 064,56	65 192,56
- amortyzacja, w tym:	1 345,16	630,29
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 345,16	630,29
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	30 205,80	-
Wynagrodzenia	30 205,80	-
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	-	-
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-
- zużycie materiałów i energii	7 806,12	2 701,19
- usługi obce	76 602,13	55 415,90
- podatki i opłaty	8 706,80	-
- pozostałe koszty	8 398,55	6 445,18
Przychody z pozostałej działalności		
Inne	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności		
Odpisy aktualizujące	-	-
Inne	5 548,51	15 800,44
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	4 601,10	8 376,07
Koszty finansowe		
Odsetki i inne	121,55	41 944,86

ii. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

iii. Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

iv. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne

B. Nota 2 – Informacje dotyczące podatku dochodowego

i. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł	
	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 30 702,79	381 204,66
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	- 30 702,79	381 204,66

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku
zysków i strat

-

30 702,79

381 204,66

ii. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	31.03.2017	31.03.2016	w zł
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	392 753,84	92 299,64	
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	24 332,76	58 264,81	
- strata za rok bieżący	19 255,42	12 386,59	
- naliczone odsetki	-	21 648,24	
- straty lat ubiegłych	333 047,54	-	
- niewypłacone wynagrodzenia	950,00	-	
- koszty nabycia udziałów	15 168,12	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 565 353,78	1 563 571,93	
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	1 539 528,82	1 561 726,56	
- naliczone odsetki	3 514,48	1 845,37	
- naliczona dotacja	22 310,48	-	

Aktywa na podatek odroczony nie są zagrożone.

C. Nota 3 - Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję

	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	w zł
Zysk/Strata w okresie	- 143 750,43	1 563 132,37	
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	- 143 750,43	1 563 132,37	
	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	w sztukach
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	14 840 000	8 840 000	
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	14 840 000	8 840 000	
Wpływ rozwodnienia:	-	-	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	14 840 000	8 840 000	
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	14 840 000	8 840 000	
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	14 840 000	8 840 000	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	14 840 000	8 840 000	

D. Nota 4 – Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidendy.

E. Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Spółka nie posiada pozycji wartość firmy. Wartość netto pozycji inne wartości niematerialne wynosi zero.

F. Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie zostały nabyte ani zbyte istotne rzeczowe aktywa trwałe. Nie nastąpiły także poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

G. Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

i. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej		
	31.03.2017	31.03.2016
Stan na początek okresu	19 913 680,39	3 885 452,90
Wartość nabycia na początek okresu	11 888 980,18	3 243 948,02
Zwiększenia	3 432,99	4 330 064,90
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	11 892 413,17	7 574 012,92
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	8 024 700,20	5 783 165,81
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-49 005,94	2 101 471,75
Stan na koniec okresu	19 868 107,43	15 458 650,48
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie	9 983 099,25	8 272 104,90
PATENT FUND S.A.	4 213 864,20	5 115 373,65
INNO GENE S.A.	3 609 366,30	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	2 159 868,75	3 156 731,25
Papiery nienotowane na giełdzie	9 885 008,18	7 186 545,58
Brand 24 S.A.	3 082 515,00	1 541 257,00
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 382 156,33	2 494 586,71
Time Solutions Sp. z o.o.	1 791 959,80	1 418 462,83

FriendlyScore UK Ltd	785 419,85	768 811,93
7Orders S.A.	57 647,06	114 449,30
Best Capital Sp. z o.o.	61 718,36	135 925,65
Drone Academy Ltd	55 900,00	55 900,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	0,00	11 726,00
Crowdcube Sp. z o.o.	8 463,78	145 426,16
Ardeo Sp. z o.o.	198 878,00	-
Infermedica Sp. z o.o.	1 350 000,00	500 000,00
Geek Decks Ltd	100 000,00	-
Venture Alfa Sp. z o.o.	5 000,00	-
Sciene Fund sp. z o.o.	5 350,00	-

Pożyczki i należności długoterminowe

Pożyczki i należności długoterminowe	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
<u>Udzielone pożyczki długoterminowe</u>		
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	16 090,41
<u>Należności długoterminowe</u>	-	-
Razem	-	16 090,41

ii. Aktywa finansowe krótkoterminowe

Pożyczki i należności - krótkoterminowe

Pożyczki i należności	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Udzielone pożyczki	158 670,97	127 506,85
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	112 000,00	102 000,00
PATENT FUND S.A.	28 006,85	25 506,85
Polski Fundusz Innowacji sp. zo.o.	18 664,12	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-
Pozostałe należności, w tym:	239 694,12	240 169,76
Nierozliczone zaliczki	-	50 000,00
Należności z tytułu sprzedaży akcji	122 270,52	190 169,76
Inne	-	-
Należności z tytułu dotacji	117 423,60	-
Razem	398 365,09	367 676,61

iii. Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
<u>Preseed</u>					
<i>Crowdcube Sp. z o.o.</i>	8 463,78	100,00%	3	mieszany	metoda księgowych aktywów netto
<i>Drone Academy Ltd</i>	55 900,00	25,09%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>GEEK DECKS LIMITED</i>	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Ardeo Sp. z o.o.</i>	198 878,00	15,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	363 241,78	x			
<u>Seed</u>					
<i>PATENT FUND S.A.</i>	4 213 864,20	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>FriendlyScore UK Ltd</i>	785 419,85	13,87%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 999 284,05				
<u>Start-up</u>					
<i>Time Solutions Sp. z o.o.</i>	1 791 959,80	29,41%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	3 082 515,00	11,11%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Inno-Gene S.A.</i>	3 609 366,30	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Infermedica Sp. z o.o.</i>	1 350 000,00	27,38%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	9 833 841,10				
<u>Pozostałe</u>					
<i>Best Capital Sp. z o.o.</i>	61 718,36	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	57 647,06	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	2 159 868,75	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.</i>	2 382 156,33	53,38%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Venture Alfa Sp. z o.o.</i>	5 000,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Scienc Fund sp. zo.o.</i>	5 350,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	4 671 740,50				
<u>Do upłynnienia</u>					
<i>Krótkoterminowe akcje na newconnect</i>	20 025,64	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	19 888 133,07				

Kategorie: Preseed, Seed, Startup oraz Pozostałe – zostały opisane w I części raportu kwartalnego – Opis Działalności

H. Nota 8 - Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.03.2017 roku przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Venture Inc S.A. na dzień 31.03.2017 roku nie nastąpiła utrata wartości bilansowej posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

I. Nota 9 Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	939 436,65	46 147,16
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	939 436,65	46 147,16
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	-	-
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:	939 436,65	46 147,16
Środki pieniężne w banku i w kasie	939 436,65	46 147,16
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-

J. Nota 10 – Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 484 000,00 zł i dzieli się na 14 840 000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych w seriach A – 5 000 000 akcji, B – 840 000 akcji, C – 1 000 000 akcji, D – 1 000 000 akcji, E – 1 000 000 akcji, F – 6 000 000 akcji. Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone.

Akcje własne – Spółka nie posiada akcji własnych.

Nadwyżka z emisji	31.03.2017	31.03.2016
Serii A	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	-
Koszty emisji	-8 576,74	-
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-
Razem	13 778 877,86	2 836 000,00

Kapitał rezerwowy – Spółka nie utworzyła kapitału rezerwowego.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną kapitału (agio)	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		3 818 511,92	-2 324 647,19	1 909 756,08	3 403 620,81
Na dzień 31 marca 2016 roku		3 818 511,92	-414 891,11	1 563 132,37	4 966 753,18
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		0,00	3 841 742,02	1 091 563,09	4 933 305,11
Na dzień 31 marca 2017 roku		0,00	4 933 305,11	-143 750,43	4 789 554,68

K. Nota 11. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Kredyty		-
Pożyczki	-	2 131 134,15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	0,00
Zaliczki na akcje	-	3 634 328,00
w tym		
Długoterminowe	-	648 969,76
Krótkoterminowe	-	5 116 492,39

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych. W trakcie okresu obrotowego doszło do spłaty zaciągniętych pożyczek i innych zobowiązań.

L. Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	9 144,28	12 695,62
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy		
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy		
Razem	9 144,28	12 695,62

M. Nota 13. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

Rezerwy

Na dzień 31 marca 2017, jak też i na dzień 31 marca 2016 roku nie wystąpiły w Spółce tytuły do tworzenia rezerw.

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	5 223,07	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 000,00	-
Razem	10 223,07	-

N. Nota 14. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2017 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Udziały i akcje	19 888 133,07	-	-	19 888 133,07	
Udzielone pożyczki	-	158 670,97	-	158 670,97	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	239 694,12	-	239 694,12	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	939 436,65	-	939 436,65	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	9 144,28	9 144,28	
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
Razem	19 888 133,07	1 337 801,74	9 144,28	x	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2016 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Udziały i akcje	15 498 266,31	-	-	15 498 266,31	
Udzielone pożyczki	-	143 597,26	-	143 597,26	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	240 169,76	-	240 169,76	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	46 147,16	-	46 147,16	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	12 695,62	12 695,62	
Zobowiązania finansowe	-	-	5 765 462,15	5 765 462,15	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
Razem	15 498 266,31	429 914,18	5 778 157,77	x	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.03.2017		31.03.2016		w zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	19 888 133,07	19 888 133,07	15 498 266,31	15 498 266,31	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	1 337 801,74	1 337 801,74	429 914,18	429 914,18	
Suma aktywów finansowych	21 225 934,81	21 225 934,81	15 928 180,49	15 928 180,49	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 144,28	9 144,28	5 778 157,77	5 778 157,77	
Suma zobowiązań finansowych	9 144,28	9 144,28	5 778 157,77	5 778 157,77	

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych
Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

- Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Wyszczególnienie	31 marca 2017 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	10 003 124,89	-	-	10 003 124,89
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	5 630 359,91	4 254 648,27	9 885 008,18
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	10 003 124,89	5 630 359,91	4 254 648,27	19 888 133,07
Wartość godziwa netto	10 003 124,89	5 630 359,91	4 254 648,27	19 888 133,07

W 1 kwartale 2017 roku nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	31 marca 2017 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
Saldo otwarcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,28
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,28

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

					w zł
01.01.2017-31.03.2017	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	4 601,10	-	121,55	4 479,55
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	- 42 040,50	-	-	-	- 42 040,50
Ogółem (zysk/strata netto)	- 42 040,50	4 601,10	-	121,55	- 37 560,95

					w zł
01.01.2016-31.03.2016	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	8 376,07	-	41 944,86	- 33 568,79
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	2 058 898,82	-	-	-	2 058 898,82
Ogółem (zysk/strata netto)	2 058 898,82	8 376,07	-	41 944,86	2 025 330,03

Załączone tabele przedstawiają wymagane dla jednostek inwestycyjnych ujawnienia zgodnie z wymogami MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowe miejsce prowadzenia działalności	Odsetek udziałów własnościowych	Odsetek posiadanych praw głosu
Best Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	66,73%	66,73%
PATENT FUND Spółka Akcyjna	Wrocław	81,04%	81,04%
INKUBATOR NAUKOWO TECHNOLOGICZNY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Poznań	53,38%	53,38%
VENTURE ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	100,00%	100,00%
SCIENCE FUND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	100,00%	100,00%
CROWDCUBE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	100,00%	100,00%

Pozostałe wymagane ujawnienia wynikające z wymogów MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach:

(a) nie występowały istotne ograniczenia (na przykład wynikające z umów kredytowych, wymogów regulacyjnych lub ustaleń umownych) dotyczące zdolności nieskonsolidowanych jednostek zależnych do przeniesienia środków do Spółki w formie dywidend pieniężnych lub w celu spłaty pożyczek lub zaliczek udzielonych nieskonsolidowanej jednostce zależnej przez Spółkę (jednostkę inwestycyjną).

(b) nie występowały bieżące zobowiązania lub zamiary w zakresie udzielenia żadnej nieskonsolidowanej jednostce zależnej wsparcia finansowego lub innego wsparcia, w tym zobowiązania lub zamiary w zakresie pomocy jednostce zależnej w uzyskaniu wsparcia finansowego.

(c) w analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka ani żadne z jej jednostek zależnych nie udzieliły, nie mając ku temu obowiązku umownego, wsparcia finansowego lub innego wsparcia nieskonsolidowanym jednostkom zależnym

(d) nie wystąpiły żadne ustalenia umowne, które mogą zawierać wymóg, aby Spółka lub jej nieskonsolidowane jednostki zależne udzieliły wsparcia finansowego nieskonsolidowanej, kontrolowanej, strukturyzowanej jednostce, w tym zdarzenia lub okoliczności, które mogłyby narazić Spółkę na stratę (na przykład uzgodnienia dotyczące płynności lub czynniki wpływające na rating kredytowy związane z obowiązkami nabycia aktywów jednostki strukturyzowanej lub udzielenia wsparcia finansowego).

(e) w okresie sprawozdawczym ani Spółka ani którakolwiek z jej nieskonsolidowanych jednostek zależnych nie udzielała, nie mając ku temu obowiązku umownego, wsparcia finansowego lub innego wsparcia nieskonsolidowanej, strukturyzowanej jednostce, której Emitent nie kontrolował.

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Spółka zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka ustaliła zasady zarządzania ryzykiem w Spółce Venture Inc S.A., które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

W obszarze ryzyka związanego z instrumentami finansowymi Spółka może być narażona na:

- ryzyko rynkowe (ryzyko cen instrumentów finansowych, ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe);
- ryzyko płynności (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów);
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

Działalność Spółki, w szczególności obszar inwestycyjny, jest silnie powiązany z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna Spółka zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia po wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych. Ponadto przeprowadza stały monitoring dywersyfikacji portfela.

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Spółka realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez nabywanie różnego rodzaju instrumentów finansowych, przede wszystkim o charakterze kapitałowym. Część z nich, przykładowo nienotowane udziały i akcje, charakteryzują się ograniczoną płynnością. W przypadku konieczności pilnego zapewnienia wolnych środków pieniężnych może zaistnieć sytuacja, w której nie będzie możliwe ich pozyskanie ze względu na ograniczenia w płynności posiadanych instrumentów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania wycen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka sprawuje bieżący monitoring wielkości aktywów płynnych oraz bieżących i planowanych w perspektywie co najmniej jednego kwartału zobowiązań. Na bieżąco monitorowane są możliwości szybkiego pozyskania kapitału w przypadkach zwiększonego prawdopodobieństwa niedostosowania terminów zapadalności zobowiązań.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności pożyczkobiorcę. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań przez kontrahentów Spółki może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Spółkę należności z tytułu udzielonych pożyczek. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Spółka deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

Spółka prowadzi stały monitoring sytuacji finansowej pożyczkobiorców. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej posiadanych instrumentów i na datę bilansową wyniosła odpowiednio:

Wartość bilansowa	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Pożyczki i należności	398 365,09	383 767,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	939 436,65	46 147,16
Razem	1 337 801,74	429 914,18

Klasyfikacja aktywów finansowych według długości okresu przeterminowania, przedstawia się następująco:

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	w zł			
	31.03.2017		31.03.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	239 694,12	-	240 169,76	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	239 694,12	-	240 169,76	-

Pożyczki udzielone	w zł			
	31.03.2017		31.12.2015	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	158 670,97	-	143 597,26	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	158 670,97	-	143 597,26	-

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem Spółki jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem Spółki jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w instrumenty kapitałowe – udziały i akcje Spółek charakteryzujących się dużym potencjałem rozwojowym. Dotychczas Spółka nie wypłacała dywidendy. Nie została też ogłoszona polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Spółka nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. Aby ograniczyć takie ryzyko Spółka prowadzi bieżącą analizę stanu portfela oraz potencjalnego zapotrzebowania na kapitał (w szczególności w zakresie działalności inwestycyjnej).

O. Nota 15. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł	
	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Razem	-	-
Zakupy usług		
Best Capital Sp. z o.o.	-	4 428,00
GEEK DECKS LIMITED	-	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	-	7 995,00
Razem	-	12 423,00
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek		
PATENT FUND S.A.	616,44	506,85
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	2 465,75	2 000,00
7Orders S.A.	-	4 931,51
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	694,25
Razem	3 082,19	8 132,61
Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek		
Maciej Jarzębowski	-	21 271,01
Jakub Sitarz	-	14 273,98
Mariusz Cieply	-	1 917,81
Razem	-	37 462,79
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Saldy rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
Należności:	-	-
Zobowiązania:	-	7 995,00
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.		7 995,00
Saldy innych rozrachunków na dzień bilansowy		
Należności:	-	50 000,00
Zaliczki pobrane przez Zarząd	-	50 000,00
Zobowiązania:	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
PATENT FUND S.A.	28 006,85	25 506,85
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	112 000,00	102 000,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	18 664,12	16 090,41

	Razem	158 670,97	143 597,26
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych			
Maciej Jarzębowski	-	-	1 270 950,84
Jakub Sitarz	-	-	501 369,86
	Razem	-	1 772 320,70

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł	
	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	30 205,80	-
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	30 205,80	-
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	-	-

Istotne transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia 2017 do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne transakcje.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31.03.2017 roku są niezabezpieczone, nieoprocenowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.03.2017 roku żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

VI. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

A. Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2017 r.

Na początku roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego, Prospekt Emisyjny. Dokument został sporządzony w związku z ofertą nie więcej niż 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji serii G na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Oferowane”) Spółki oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 14.840.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, w tym 5.000.000 akcji serii A, 840.000 akcji serii B, 1.000.000 akcji serii C, 1.000.000 akcji serii D, 1.000.000 akcji serii E, 6.000.000 akcji serii F oraz nie więcej niż 15.000.000 akcji serii G. Wniosek został złożony wraz z wymaganymi załącznikami, w szczególności z ww. Prospektem Emisyjnym. Złożenie wniosku jest konsekwencją podjętych działań przez Zarząd Spółki na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G oraz zmiany statutu Spółki.

W dniu 21 lutego 2017 r. Zarząd powziął informację o podpisaniu, i ziszczeniu się pierwszej części, Umowy Inwestycyjnej przez Spółkę Portfelową Friendly Score Ltd. Z siedzibą w Londynie ("Spółka"). Umowa została zawarta pomiędzy Spółką a grupą aniołów biznesu(z ang. "Business Angel"), którzy jednocześnie obejmą kluczowe funkcje w Spółce. Na mocy umowy, Spółka otrzyma dwie transze inwestycyjne, z których pierwsza według informacji przekazanych przez Spółkę miała miejsce 20 lutego 2017 r. Emitent przed pierwszą transzą posiadał 21 000 akcji co stanowiło 16,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki, po dokonaniu się pierwszej transzy inwestycyjnej i podwyższenia kapitału posiada 21 000 akcji co przekłada się 13,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Friendly Score Ltd. to podmiot tworzący narzędzie do Big Data credit scoringu mające na celu wykorzystywanie danych z sieci społecznościowych do analizy zdolności kredytowej konsumentów.

B. Najważniejsze wydarzenia po dniu kończącym I kwartał 2017 r.

Po dniu kończącym I kwartał 2017 roku nie wystąpiły istotne wydarzenia.

VII. Stanowisko na temat prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017. Spółka nie przedstawia prognoz wyników finansowych, ponieważ charakter działalności Spółki wpływa na znaczne wahania wyników finansowych,

VIII. Inicjatywny nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w I kwartale.

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

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

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

X. Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na podstawie najnowszych zapisów MSSF nr 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” po zmianach wprowadzonych Rozporządzeniem Komisji (UE) NR 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013 roku, w ocenie Zarządu Venture Inc S.A. posiada status jednostki inwestycyjnej i na tej podstawie nie konsoliduje wyników grupy kapitałowej Emitenta. W myśl postanowień MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych oraz wycenia posiadane inwestycje według wartości godziwej przez wynik finansowy stosownie do regulacji zawartych w MSR 39.

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

Na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w Akcjach	Liczba Głosów	Udział w Głosach
Maciej Jarzębowski	6 145 291	41,41%	6 145 291	41,41%
Jakub Sitarz	4 006 771	27,00%	4 006 771	27,00%
Mariusz Ciepły	2 157 864	14,54%	2 157 864	14,54%
Pozostali	2 530 074	17,05%	2 530 074	17,05%
Razem	14 840 000	100,00%	14 840 000	100,00%

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 484 000,00 zł i dzieli się na 8.840.000 sztuk akcji: 5.000.000 serii A , 840.000 serii B, 1.000.000 serii C, 1.000.000 serii D, 1.000.000 serii E oraz 6.000.000 serii F

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

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

Podpisy uprawnionych Członków Zarządu

31.03.2017
data

Maciej Jarzębowski.
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja


podpis

31.03.2017
data

Rafał Sobczak.
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja


podpis