



**JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY
VENTURE INC S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 31 MARCA 2018 R.**

WROCŁAW, 14 MAJA 2018 R.

Spis treści:

1. Wprowadzenie.....	6
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	6
1.2. Wybrane dane finansowe	7
1.3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	9
1.4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu okresu.....	9
1.5. Wykaz czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	9
2. Podsumowanie operacyjne.....	10
2.1. Opis działalności Venture Inc S.A.	10
2.2. Opis grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
2.3. Portfel Inwestycyjny Venture Inc S.A.	11
2.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	26
2.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	26
2.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	26
2.7. Informacja o zatrudnieniu	26
2.8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	26
2.9. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w I kwartale	26
2.10. Przewidywany rozwój jednostki.....	27
3. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.....	27
3.1. Rachunek Zysków i Strat [w zł]	27
3.2. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów [w zł]	28
3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej [w zł]	28
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym [w zł].....	29
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych [w zł]	29
4. Noty do sprawozdania finansowego.....	31
4.1. Nota nr 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów	31
4.2. Nota nr 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego.....	32
4.3. Nota nr 3. Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję [w zł]	32
4.4. Nota nr 4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty	33
4.5. Nota nr 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych	33
4.6. Nota nr 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	33
4.7. Nota nr 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych	33

4.8.	Nota nr 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów	36
4.9.	Nota nr 9 Informacje dotyczące należności handlowych [w zł]	36
4.11.	Nota nr 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego	36
4.12.	Nota nr 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych [w zł]	37
4.13.	Nota nr 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych [w zł]	37
4.14.	Nota nr 14. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	37
4.15.	Nota nr 15. Instrumenty finansowe	38
4.16.	Nota nr 15. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi [w zł]	43
5.	Zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej	45
5.1.	Zestawienie lokat [zł]	45
5.2.	Zestawienie lokat – tabele uzupełniające [zł]	45
5.3.	Zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej	48
6.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	51
6.1.	Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych	51
6.2.	Kontynuacja działalności	51
6.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania	51
6.4.	Polityka rachunkowości	53
7.	Pozostałe informacje	58
7.1.	Stanowisko zarządu na temat prognoz	58
7.2.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	58
7.3.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;	58
7.4.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;	58
7.5.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	58
7.6.	Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	58
7.7.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	58
7.8.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	58
7.9.	Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58
7.10.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	59
7.11.	Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	59
7.12.	Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	59
7.13.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	59
7.14.	Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).	59

7.15. Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	59
7.16. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	59
7.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	59
7.18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	59
7.19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	59
7.20. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	60
7.21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	60
7.22. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	60
7.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	60
7.24. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	60
7.25. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.	61

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Oddaję w Państwa ręce raport spółki Venture Inc S.A. za I kwartał 2018 r. W minionym okresie włożyliśmy wiele pracy w rozwój spółek portfelowych oraz pozyskanie nowych interesujących projektów.

W I kwartale 2018 r. do grona spółek portfelowych Venture Inc dołączyła spółka Intelliseq sp. o.o., czyli innowacyjne przedsiębiorstwo specjalizujące się w genomice obliczeniowej. Firma została założona w 2014 r. przez grupę naukowców zafascynowanych farmakogenomiką i transkryptomiką. Celem działalności jest wsparcie badań naukowych prowadzonych w skali całego genomu oraz procesu diagnostyki genetycznej. Firma składa się z interdyscyplinarnego zespołu ekspertów w dziedzinie genomiki, biologii molekularnej, bioinformatyki i rozwoju oprogramowania. Zespół koncentruje się na opracowaniu nowych algorytmów i narzędzi bioinformatycznych poświęconych interpretacji sekwencji ludzkiego DNA. Intelliseq stworzył autorską platformę analizy odczytu genomu człowieka, na bazie której rozwija aplikacje mobilne dla genetyki konsumenckiej. W 2017 roku, firma wprowadziła na rynek amerykański swoją pierwszą aplikację mobilną - MyTraits Sport. Przyszłość Intelliseq zmierza w kierunku rozwiązań mobilnych do oceny indywidualnego ryzyka cech wielogenowych i podejmowania spersonalizowanych decyzji dotyczących leczenia. Po dwóch transakcjach dokonanych w marcu 2018 r. udział Venture Inc w kapitale zakładowym spółki wynosi 46,64%.

W dniu 9 lutego 2018 r. Venture Inc S.A. podpisała umowę objęcia akcji nowej emisji w spółce Patent Fund S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy umowy Emitent objął 1 000 000 akcji serii H. Spółka Patent Fund jest obecnie na etapie budowy narzędzia wykorzystującego metody analizy *Big data* i *Machine Learning* w oparciu o krajowe i międzynarodowe bazy danych własności intelektualnej, którego celem będzie wsparcie przedsiębiorców w procesie ochrony własności intelektualnej.

Do najważniejszych wydarzeń należy również zaliczyć debiut spółki portfelowej – Brand24 S.A. na rynku New Connect. Spółka Brand24 przeprowadziła ofertę prywatną akcji pozyskując 5,5 mln zł na przyśpieszenie ekspansji i zwiększenie nakładów na rozwój technologii.

W celu szczegółowego zapoznania się z dokonaniem Venture Inc S.A w I kwartale 2018 r. zapraszam do lektury Raportu za I kwartał 2018 r.

Maciej Jarzębowski
Prezes Venture Inc S.A.

1. Wprowadzenie

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Tabela nr 1: Informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	Venture Inc Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	al. gen. Józefa Hallera 180/14, 53-203 Wrocław
Strona internetowa:	http://www.ventureinc.com
Adres poczty elektronicznej:	office@ventureinc.pl
KRS:	0000299743
REGON:	020682053
NIP:	8992650810
Przedmiot działalności	64.30 Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Źródło: Emitent

Spółka została zawiązana w dniu 2 listopada 2007 r. i zarejestrowana pod firmą Venture Incubator S.A. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000299743 w dniu 22 lutego 2008 r. Następnie, na podstawie uchwały nr 19/6/ZWZ/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 r., w dniu 17 października 2016 r. została zarejestrowana zmiana firmy Spółki z Venture Incubator S.A. na Venture Inc S.A. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Emitent działa w formule funduszu venture capital jako Wewnętrznie Zarządzających Alternatywną Spółką Inwestycyjną i została wpisana do rejestru Wewnętrznie Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2017 r.

Na dzień 31 marca 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 984 000,00 zł i dzielił się na 29 840 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 840 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 6 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego:

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

W trakcie okresu objętego raportem kwartalnym jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego:

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

W trakcie okresu objętego raportem kwartalnym jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Wybrane dane finansowe

Tabela nr 2: Wybrane dane finansowe w PLN

[PLN]	01.01.2018 31.01.2018	01.01.2017 31.01.2017	Zmiana
Przychody z działalności podstawowej	3 811 683	601 213	534%
Zysk/Strata na działalności podstawowej	3 171 264	-175 105	1911%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 287 010	-174 453	1984%
Zysk/Strata netto	2 642 148	-143 750	1938%
Całkowite dochody ogółem	2 642 148	-143 750	1938%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-184 368	-117 680	57%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 275 000	-9 477	13353%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	128 860	29 576	336%
Przepływy pieniężne netto razem	-1 330 507	-97 581	1263%
[PLN]	31 marca 2018 r.	31 marca 2017 r.	Zmiana
Aktywa razem	57 453 696	21 637 154	166%
Zobowiązania długoterminowe	3 036 854	1 565 354	94%
Zobowiązania krótkoterminowe	648 093	19 367	3246%
Kapitał własny	53 768 749	20 052 433	168%
Kapitał zakładowy	2 984 000	1 484 000	101%

Liczba akcji (w szt.)	29 840 000	14 840 000	101%
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,09	-0,01	1014%
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,09	-0,01	1014%
Wartość księgowa na jedną akcję	1,80	1,35	33%

Źródło: Emitent

Tabela nr 3: Wybrane dane finansowe w EUR

[EUR]	01.01.2018 31.01.2018	01.01.2017 31.01.2017	Zmiana
Przychody z działalności podstawowej	912 235	140 172	551%
Zysk/Strata na działalności podstawowej	758 966	-40 826	1959%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	786 667	-40 674	2034%
Zysk/Strata netto	632 335	-33 515	1987%
Całkowite dochody ogółem	632 335	-33 515	1987%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44 124	-27 437	61%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-305 141	-2 210	13710%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 840	6 896	347%
Przepływy pieniężne netto razem	-318 425	-22 751	1300%
[EUR]	31 marca 2018 r.	31 marca 2017 r.	Zmiana
Aktywa razem	13 651 823	5 127 531	166%
Zobowiązania długoterminowe	721 600	370 954	95%
Zobowiązania krótkoterminowe	153 996	4 590	3255%
Kapitał własny	12 776 226	4 751 986	169%
Kapitał zakładowy	709 041	351 675	102%
Liczba akcji (w szt.)	29 840 000	14 840 000	101%
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,02	-0,00	1038%
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,02	-0,00	1038%
Wartość księgowa na jedną akcję	0,43	0,32	34%

Źródło: Emitent

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 31.03.2018 r. wg kursu 4,2085 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 064/A/NBP/2018
- na dzień 31.03.2017 r. wg kursu 4,2198 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 064/A/NBP/2017

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 miesięcznych kursów średnioważonych ogłoszonych przez NBP:

- za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 wg kursu 4,1784 PLN/EUR
- za okres 01.01.2017 - 31.03.2017 wg kursu 4,2891 PLN/EUR.

1.3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

- W dniu 30 stycznia r. spółka portfelowa Venture Inc S.A. – Brand 24 S.A. zadebiutowała na rynku New Connect. W 2017 roku Brand24 S.A przeprowadziła ofertę prywatną akcji. Spółka ustaliła cenę emisyjną akcji w ofercie na 31,76 zł, co implikowało wycenę na poziomie 63 mln zł. Brand24 pozyskał z emisji blisko 3,5 mln zł na przyspieszenie ekspansji i zwiększenie nakładów na rozwój technologii. Nowe akcje stanowią 5,5 proc. W podwyższonym kapitale spółki.
- W dniu 9 lutego 2018 r. Venture Inc S.A. podpisała umowę objęcia akcji nowej emisji w spółce Patent Fund S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy umowy Emitent objął 1 000 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda za cenę 390 000,00 zł. W związku z przeprowadzaną transakcją Emitent posiada łącznie 9 103 585 akcji spółki Patent Fund SA, co stanowi 82,76% w kapitale zakładowym i 82,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.
- W dniu 21 marca 2018 r. Venture Inc S.A. podpisała umowę nabycia udziałów w spółce Intelliseq sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na mocy umowy Emitent nabył 488 udziałów w spółce Intelliseq sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, za cenę 1 000 000,00 zł. W związku z przeprowadzoną transakcją Emitent posiadał łącznie 488 udziałów spółki Intelliseq sp. z o.o., stanowiących 40 % w kapitale spółki, co uprawniało do 40 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.
- W dniu 29 marca 2018 r. Odkonane Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Intelliseq sp. z o.o., na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 152 000,00 zł poprzez utworzenie 152 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. W ramach podwyższenia wszystkie 152 udziały za łączną cenę 600 000,00 zł objęła Venture Inc S.A. W związku z przeprowadzoną transakcją Emitent posiada łącznie 640 udziałów spółki Intelliseq sp. z o.o., stanowiących 46,64 % w kapitale spółki, co uprawnia do 46,64 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

1.4. Najważniejsze wydarzenia po zakończeniu okresu

Po dniu kończącym I kwartał 2018 r. nie wystąpiły istotne wydarzenia.

1.5. Wykaz czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

W okresie, którego dotyczy raport nie wystąpił czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

2. Podsumowanie operacyjne

2.1. Opis działalności Venture Inc S.A.

Venture Inc S.A. działa jako wewnętrznie zarządzający ASI i został wpisany do rejestru wewnętrznie zarządzających ASI prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2017 r. W celu dostosowania działalności do wymogów ustawy o funduszach inwestycyjnych w dniu 5 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki przyjął (i) Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki, (ii) Strategię Inwestycyjną Spółki oraz (iii) Zasady Wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki. Dokumenty te obowiązują od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi. Działalność Emitenta 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). Jednocześnie strategia Spółki zakłada rozszerzenie portfela inwestycji o spółki w fazie growth. Inwestycje realizowane są zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Celem działania Venture Inc S.A. jest więc inwestowanie w podmioty celem wzrostu wartości i odsprzedaży udziałów lub akcji z zyskiem po określonym czasie i osiągnięciu przez dany podmiot zakładanych parametrów. Emitent inwestuje jedynie w podmioty już istniejące. Na dzień sporządzenia Raportu w swoim portfelu inwestycyjnym Emitent posiada 17 spółek na różnym poziomie zaangażowania Udziałowego z czego 15 spółek stanowi spółki prawa polskiego, a 2 spółki zagraniczne.

Model biznesowy Emitenta polega na wspieraniu projektów o interesujących perspektywach rozwoju, w szczególności bazujących na rozwiązaniach z obszaru SaaS. Działania Spółki przyczyniają się do zdobycia stabilnej pozycji na rynku i zwiększenia wartości projektów z portfela. Emitent czerpie korzyści bezpośrednio poprzez objęcie udziałów w przedsiębiorstwach na wczesnym etapie rozwoju i wzroście ich wartości w dłuższej perspektywie czasu. Emitent posiada doświadczenie we wspieraniu projektów we wczesnych fazach rozwoju. Inwestycje w takie projekty charakteryzują się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu oraz relatywnie wysokim ryzykiem, które jednak jest w części ograniczane doradztwem i wsparciem ze strony doświadczonego zespołu. Żeby lepiej zrozumieć rolę Emitenta w procesie rozwoju przedsięwzięć typu *pre-seed*, *seed* czy *start-up*, należy przeanalizować dostępność źródeł finansowania na poszczególnych etapach rozwoju projektu. Wraz ze wzrostem wartości przedsiębiorstwa, maleje zarówno ryzyko związane z działalnością, jak i oczekiwana stopa zwrotu. Emitent aktywnie włącza się we wzrost wartości posiadanych spółek portfelowych. W tym celu Emitent wykorzystując doświadczenia biznesowe członków Zarządu, wspiera spółki portfelowe oferując im wsparcie na różnych etapach rozwoju poprzez dzielenie się posiadany know-how. Planowany okres inwestycji to około pięć lat, lecz każdy projekt traktowany jest indywidualnie, po czym Emitent wychodzi z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów inwestorowi zewnętrznemu lub poprzez debiut spółki na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu. Emitent oferuje nie tylko finansowanie działalności, poprzez objęcie udziałów, czy szerokie wsparcie strategiczne wynikające ze specyfiki projektu, ale również budowę kompetencji zarządzających w wielu obszarach związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa na międzynarodową skalę. Przygotowuje to spółkę do dalszego rozwoju i tworzy fundamenty pozwalające zintensyfikować jej działalność na rynku. Inwestycje Emitenta głównie koncentrują się w obszarze spółek z sektora IT ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w modelu SaaS (Software-as-a-Service – oprogramowanie jako usługa („SaaS")). Oprócz nakładów kapitałowych Emitent wspiera spółki portfelowe także posiadany know-how dotyczący prowadzonej działalności oraz rozwijanych spółek. Emitent nie angażuje się jednak w bieżące zarządzanie spółkami portfelowymi pozostawiając to zarządom i radom nadzorczym tych spółek.

Emitent pełni rolę inwestora pasywnego nastawionego na wzrost wartości posiadanych przez niego udziałów lub akcji. Na dzień sporządzenia Raportu nie został przyjęty przedział zaangażowania kapitałowego Emitenta w stosunku do kapitału lub głosów na WZW/WZA spółek – celów inwestycji. Decyzja co do wielkości zaangażowania kapitałowego jest podejmowana indywidualnie w przypadku każdej spółki.

2.2. 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.

2.3. Portfel Inwestycyjny Venture Inc S.A.

BRAND24

Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Narzędzie do monitorowania Internetu i Social Media
Kwalifikacja	Start-up
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	9,59%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	9,59%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	9 392 418,00 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

Opis działalności

Brand24 S.A. oferuje swoim klientom kompleksowe usługi z zakresu bieżącego monitorowania informacji w Internecie. Oprogramowanie pozwala na analizę 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. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w 2018 roku.

Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Tworzenie oprogramowania do wstępnej diagnostyki medycznej opartej o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji
Kwalifikacja	Start-up
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	36,25%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	36,25%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	5 375 412,54 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Opis działalności	<p>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.</p>

Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Poznań
Przedmiot działalności	Grupa kapitałowa Spółek biotechnologicznych
Kwalifikacja	Start-up
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	12,54%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	12,54%
Wycena w bilansie na 31.12.2017	2 072 705,40 PLN
Proces wyceny	Notowania na rynku NewConnect
Opis działalności	<p>W ramach swojej działalności spółka zapewnia wsparcie dla posiadanych w portfolio 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.</p>



Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Kraków
Przedmiot działalności	Wsparcie badań naukowych prowadzonych w skali całego genomu oraz procesu diagnostyki genetycznej
Kwalifikacja	Start-up
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	46,64%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	46,64%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	1 600 000,00 PLN
Proces wyceny	Metoda transakcji porównywalnych
Strona www	intelliseq.pl
Opis działalności	<p>Intelliseq to innowacyjne przedsiębiorstwo specjalizujące się w genomice obliczeniowej. Firma została założona w 2014 roku przez grupę naukowców zafascynowanych farmakogenomiką i transkryptomiką. Celem działalności jest wsparcie badań naukowych prowadzonych w skali całego genomu oraz procesu diagnostyki genetycznej. Firma składa się z interdyscyplinarnego zespołu ekspertów w dziedzinie genomiki, biologii molekularnej, bioinformatyki i rozwoju oprogramowania. Zespół koncentruje się na opracowaniu nowych algorytmów i narzędzi bioinformatycznych poświęconych interpretacji sekwencji ludzkiego DNA. Intelliseq stworzył autorską platformę analizy odczytu genomu człowieka, na bazie której rozwija aplikacje mobilne dla genetyki konsumenckiej. W 2017 roku, firma wprowadziła na rynek amerykański swoją pierwszą aplikację mobilną - MyTraits Sport. Przyszłość Intelliseq zmierza w kierunku rozwiązań mobilnych do oceny indywidualnego ryzyka cech wielogenowych i podejmowania spersonalizowanych decyzji dotyczących leczenia.</p>

Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Narzędzie do monitorowania czasu
Kwalifikacja	Start-up
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	28,52%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	28,52%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	1 791 959,80 PLN
Proces wyceny	Średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową
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 ma 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

Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
Kwalifikacja	Seed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	81,04%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	81,04%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	3 732 469,85 PLN
Proces wyceny	Notowania na rynku NewConnect
Opis działalności	<p>Patent Fund S.A. zamierza wykorzystywać metody analizy BigData w oparciu o krajowe i międzynarodowe bazy danych własności intelektualnej. Na podstawie zgromadzonych danych spółka będzie analizować pozyskane dane przy użyciu zaprojektowanych wcześniej algorytmów oraz szeroko pojętego Machine Learning. Finalnym produktem będzie udostępnienie stworzonego narzędzia w modelu SaaS. Spółka planuje rozpocząć pracę nad bazami danych USPTO - Stany Zjednoczone lub EUIPO - Unia Europejska oraz następnie wraz z rozwojem produktu dodawać kolejne bazy danych. Klientem docelowym będą firmy B2B z całego świata oraz profesjonaliści zajmujący się zagadnieniami z zakresu własności intelektualnej.</p>



Forma prawna	Limited (odpowiednik sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot działalności	Narzędzie do Social Scoringu
Kwalifikacja	Seed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	12,19%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	12,19%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	3 064 941,60 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

Opis działalności

Friendly Score to twórca i deweloper aplikacji służącej do scoringu. Dzięki niej 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. Spółka może pochwalić się 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.

Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Przedmiot działalności	Inwestycje Kapitałowe
Kwalifikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	53,38%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	53,38%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	1 777 983,40 PLN
Proces wyceny	Metoda księgową aktywów netto
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.

Forma prawna	Limited (odpowiednik sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Kwalifikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	33,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	33,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	100 000,00 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

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.

Forma prawna	Limited (odpowiednik sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot działalności	Usługi biznesowe z wykorzystaniem statków bezzałogowych(Dronów), rozwój oprogramowania dla Dronów
Kwalifikacja	Pressed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	25,09%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	25,09%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	26 093,55 PLN
Proces wyceny	Metoda mnożnikowa
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

Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Usługi Doradcze-Finansowe oparte na zdobywaniu kapitału na rozwój przedsiębiorstw ze źródeł prywatnych i publicznych
Kwalifikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	43,89%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	37,35%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	797 490,00 PLN
Proces wyceny	Notowania na Rynku NewConnect

Opis działalności

ARI S.A. 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 S.A. 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.

Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst
Kwalifikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	66,73%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	66,73%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	70 025,94 PLN
Proces wyceny	Metoda księgową aktywów netto

Opis działalności

Best Capital sp. z o.o. jest Autoryzowanym Doradcą rynków NewConnect i Catalyst. Firma świadczy usługi doradcze oraz oferuje wsparcie w procesie pozyskiwania kapitału. Best Capital tworzy zespół doświadczonych uczestników rynku kapitałowego, których umiejętności potwierdzone są cennymi, finansowymi certyfikatami.



Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Usługi SEO/SEM
Kwalifikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	49,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	49,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	106 061,48 PLN
Proces wyceny	Metoda mnożnikowa

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.

Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Warszawa
Przedmiot działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Kwalifikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	15,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	15,00%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	70 928,01 PLN
Proces wyceny	Metoda mnożnikowa
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.

Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot działalności	Inwestycje kapitałowe
Kwalifikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	15%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	15%
Wycena w bilansie na 31.03.2018	802,50 PLN
Proces wyceny	Metoda księgową aktywów netto

Opis działalności

Science.Fund sp. z o.o. oraz NCBiR podpisała umowę w ramach Działania 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych Poddziałanie 1.3.1.: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept - BRIDGE Alfa (Ścieżka A) Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W ramach umowy i przy spełnieniu wszystkich warunków, Science.Fund będzie zarządzała funduszem, który otrzyma wkład w wysokości 5 mln PLN od inwestorów prywatnych przeznaczony na objęcie udziałów w spółkach portfelowych, oraz 20 mln PLN od NCBiR jako kwota wsparcia dla tych spółek portfelowych. Fundusz będzie się specjalizował w projektach w obszarze "Medtech".

Pozostałe spółki

Nazwa	Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym / liczbie głosów
Angels.pl sp. z o.o. (dawniej Crowdcube)	100%
Venture Alfa sp. z o.o.	100%

2.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Informacje dotyczące powiązań kapitałowych zostały przedstawione w punkcie 2.3. *Portfel Inwestycyjny Venture Inc S.A.* niniejszego raportu.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w Nocie nr 15 niniejszego raportu.

2.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac w zakresie badań i rozwoju.

2.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Zagadnienia z zakresu środowiska naturalnego nie mają związku z działalnością Venture Inc S.A. i nie są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

2.7. Informacja o zatrudnieniu

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

2.8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W grudniu 2017 roku Spółka przeszła kontrolę projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, pod nazwą „Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania czynnikiem wzrostu Venture Incubator S.A.” Kontrolujący, w piśmie z dnia 2 marca 2018 r. wskazali na konieczność korekty finansowej w wysokości 25% otrzymanych środków. W dniu 14 marca 2018 Spółka przedstawiła PARP stanowisko w sprawie korekty, w którym zakwestionowała zasadność naliczonej kwoty. W sprawozdaniu finansowym ujęto rezerwę na zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 25% otrzymanego dofinansowania tj. 124,3 tys. zł. Poza kwestią sporną opisaną powyżej, na dzień sporządzenia Sprawozdania oraz w ciągu ostatnich 12 miesięcy Emitent nie był stroną ani uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Według informacji posiadanych przez Zarząd nie istnieje istotne ryzyko wszczęcia wobec Spółki żadnego postępowania administracyjnego, sądowego, arbitrażowego ani karnego, które samodzielnie mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na jej działalność, ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunków zysków i strat

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

Emitent działa jako fundusz *venture capital*. 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.

2.10. Przewidywany rozwój jednostki

Głównym celem Venture Inc jest dążenie do wzrostu wartości aktywów Spółki m.in. poprzez nabywanie udziałów/akcji kolejnych spółek, zwiększanie ich wartości oraz wyjście z inwestycji na korzystnych warunkach. Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z Zasadami Polityki inwestycyjnej Spółki.

Intencją Spółki jest stopniowe zwiększanie liczby spółek wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego oraz ich dywersyfikacja ze względu na poziom rozwoju. Venture Inc S.A. zamierza skoncentrować się na inwestowanie w podmioty znajdujące się na etapie *growth* i *start-up*, których potencjał wzrostu jest nadal bardzo wysoki, a ryzyko niższe w porównaniu do wczesnych etapów jakimi są *seed* oraz *pre-seed*. Inwestycje w podmioty na wyższym etapie rozwoju pozwolą Spółce na wyjście z inwestycji w krótszym czasie niż miałyby to miejsce w przypadku inwestycji w projekty na wczesnym etapie rozwoju.

3. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r., zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.

3.1. Rachunek Zysków i Strat [w zł]

	01.01.2018-31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017-31.03.2017 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	3 811 683,46	601 212,90
<i>Przychody z działalności inwestycyjnej</i>	3 811 683,46	601 212,90
<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	640 419,81	776 317,96
<i>Koszty działalności inwestycyjnej</i>	452 409,54	643 253,40
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	188 010,27	133 064,56
Zysk/Strata na działalności podstawowej	3 171 263,65	-175 105,06
Przychody z pozostałej działalności	445,26	1 720,80
Koszty pozostałej działalności	1 933,51	5 548,51
Przychody finansowe	117 350,76	4 601,10
Koszty finansowe	116,15	121,55
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 287 010,01	-174 453,22
Podatek dochodowy, w tym:	644 862,51	-30 702,79
- część bieżąca	-	-
- część odroczone	644 862,51	-30 702,79
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	2 642 147,50	-143 750,43
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych) *	0,09	-0,01
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	29 840 000	14 840 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	2 642 147,50	-143 750,43
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	2 642 147,50	-143 750,43

(*) 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

3.2. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów [w zł]

	01.01.2018-31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017-31.03.2017 (niebadane)
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	2 642 147,50	-143 750,43
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-
Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego	2 642 147,50	-143 750,43

3.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej [w zł]

	Nota	31.03.2018	31.03.2017
Aktywa trwałe (długoterminowe)		30 574 440,49	20 278 695,04
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	18 691,46	17 833,77
Aktywa finansowe, w tym:	7	29 912 834,65	19 868 107,43
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>29 912 834,65</i>	<i>19 868 107,43</i>
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pożyczki i należności</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	642 914,38	392 753,84
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		26 879 255,38	1 358 458,63
Aktywa finansowe, w tym:	7	458 994,84	418 390,73
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>10 883,50</i>	<i>20 025,64</i>
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Pożyczki i należności</i>		<i>448 111,34</i>	<i>398 365,09</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	1 832,70	631,25
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	26 418 427,84	939 436,65
Suma aktywów		57 453 695,87	21 637 153,67
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		53 768 749,03	20 052 432,54
Kapitał akcyjny	11	2 984 000,00	1 484 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	41 529 144,64	13 778 877,86
Akcje własne	11	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-
Kapitał rezerwowowy	11	-	-
Zyski zatrzymane	11	9 255 604,39	4 789 554,68
Zobowiązania długoterminowe		3 036 853,70	1 565 353,78
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-
<i>Długoterminowe pożyczki</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-
Rezerwy	14	124 250,00	-
Rezerwy na podatek odroczonego	2	2 912 603,70	1 565 353,78
Zobowiązania krótkoterminowe		648 093,14	19 367,35
Zobowiązania finansowe, w tym:		600 000,00	-
<i>Pożyczki krótkoterminowe</i>	13	<i>-</i>	<i>2 131 134,15</i>
<i>Zaliczki na akcje</i>		<i>-</i>	<i>3 634 328,00</i>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	48 093,14	14 367,35
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	5 000,00
Rezerwy	15	-	-
Suma pasywów		57 453 695,87	21 637 153,67
Wartość księgowa w zł		53 768 749,03	20 052 432,54
Liczba akcji (szt.)		29 840 000	14 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,80	1,35

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym [w zł]

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Za okres 01.01.2018 – 31.03.2018 (niebadane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	51 126 601,53
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	2 642 147,50	2 642 147,50
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	2 642 147,50	2 642 147,50
Stan na dzień 31 marca 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	1 091 563,09	8 164 041,30	53 768 749,03

Za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 (niebadane)

Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	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	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	-143 750,43	-143 750,43
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	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	0,00	4 789 554,68	20 052 432,54

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych [w zł]

	01.01.2018-31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017-31.03.2017 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 287 010,01	-174 453,22
II. Korekty o pozycje	-3 473 886,44	38 784,56
Amortyzacja	1 976,36	1 345,16

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-117 350,76	-4 601,10
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 358 512,04	42 040,50
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-186 876,43	-135 668,66
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-380,94	19 601,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 054,96	-2 297,41
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-165,41	684,90
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-184 367,82	-117 680,17
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	125 000,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	125 000,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	1 400 000,00	9 477,33
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	6 044,34
Zakup aktywów finansowych	390 000,00	3 432,99
Udzielone pożyczki	1 010 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 275 000,00	-9 477,33
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	128 860,39	29 576,40
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	11 436,79	0,00
Wpływy z tytułu dotacji	117 423,60	29 576,40
II. Wydatki	0,00	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	128 860,39	29 576,40
D. Przepływy pieniężne netto	-1 224 110,17	-97 581,10
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	-1 224 110,17	-97 581,10
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 642 538,01	1 037 017,75
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 418 427,84	939 436,65
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

4. Noty do sprawozdania finansowego

4.1. Nota nr 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana [w zł]

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Przychody z działalności podstawowej		
1. Przychody z działalności inwestycyjnej	3 811 683,46	601 212,90
- przychody z wyceny aktywów finansowych	3 811 683,46	601 212,90
- 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	452 409,54	643 253,40
- koszty z wyceny aktywów finansowych	452 409,54	643 253,40
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-
2. Koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	188 010,27	133 064,56
- amortyzacja, w tym:	1 976,36	1 345,16
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 976,36	1 345,16
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	47 737,41	30 205,80
Wynagrodzenia	44 396,00	30 205,80
Koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	3 341,41	-
Koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-
- zużycie materiałów i energii	10 895,79	7 806,12
- usługi obce	90 713,38	76 602,13
- podatki i opłaty	11 259,30	8 706,80
- pozostałe koszty	25 428,03	8 398,55
Przychody z pozostałej działalności		
Inne	445,26	1 720,80
Koszty pozostałej działalności		
Odpisy aktualizujące	-	-
Inne	1 933,51	5 548,51
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	117 350,76	4 601,10
Koszty finansowe		
Odsetki i inne	116,15	121,55

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalne

4.2. Nota nr 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego
Podatek dochodowy [w zł]

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	644 862,51	-30 702,79
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	644 862,51	-30 702,79
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	644 862,51	-30 702,79

Odroczony podatek dochodowy [w zł]

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- wycena aktywów finansowych wg wart. Godziwej	204 631,48	24 332,76
- strata za rok bieżący	31 605,63	19 255,42
- straty lat ubiegłych	389 243,12	333 047,54
- niewypłacone wynagrodzenia	-	950,00
- koszty nabycia udziałów	17 434,15	15 168,12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 912 603,70	1 565 353,78
- wycena aktywów finansowych wg wart. Godziwej	2 871 547,73	1 539 528,82
- naliczone odsetki	41 055,97	3 514,48
- naliczona dotacja	-	22 310,48

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

4.3. Nota nr 3. Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję [w zł]

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk/Strata w okresie	2 642 147,50	-143 750,43
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	2 642 147,50	-143 750,43
		<i>W sztukach</i>
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	29 840 000	14 840 000

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	29 840 000	14 840 000
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	14 840 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	29 840 000	14 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	29 840 000	14 840 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	14 840 000

4.4. Nota nr 4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidendy.

4.5. Nota nr 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

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

4.6. Nota nr 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.

4.7. Nota nr 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe [w zł]

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.03.2018	31.03.2017
Stan na początek okresu	24 564 431,41	19 913 680,39
Wartość nabycia na początek okresu	13 876 365,67	11 888 980,18
Zwiększenia	1 990 000,00	3 432,99
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	15 866 365,67	11 892 413,17
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	10 688 065,74	8 024 700,20
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	3 358 403,24	-49 005,94
Stan na koniec okresu	29 912 834,65	19 868 107,43
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie	15 928 625,75	13 065 614,25
Patent Fund S.A.	3 732 469,85	4 213 864,20
Inno Gene S.A.	2 072 705,40	3 609 366,30
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	731 032,50	2 159 868,75
Brand 24 S.A.	9 392 418,00	3 082 515,00
Papiery nienotowane na giełdzie	13 984 208,90	6 802 493,18
Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.	1 777 983,48	2 382 156,33
Time Solutions sp. z o.o.	1 791 959,80	1 791 959,80

Friendlyscore UK Ltd	3 064 941,60	785 419,85
7Orders S.A.	106 061,48	57 647,06
Best Capital sp. z o.o.	70 025,94	61 718,36
Drone Academy Ltd	26 093,55	55 900,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	0,00	0,00
Angels.pl sp. z o.o. (Crowdcube sp. z o.o.)	0,00	8 463,78
Ardeo sp. z o.o.	70 928,01	198 878,00
Infermedica sp. z o.o.	5 375 412,54	1 350 000,00
Geek Decks Ltd	100 000,00	100 000,00
Venture Alfa sp. z o.o.	0,00	5 000,00
Science Fund sp. z o.o.	802,50	5 000,00
Intelliseq sp. z o.o.	1 600 000,00	-

Pożyczki i należności długoterminowe [w zł]

Pożyczki i należności długoterminowe	31.03.2018	31.03.2017
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>		
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	-	-
<i>Należności długoterminowe</i>	-	-
Razem	-	-

Aktywa finansowe krótkoterminowe [w zł]
Pożyczki i należności krótkoterminowe

Pożyczki i należności	31.03.2018	31.03.2017
Udzielone pożyczki	262 840,82	158 670,97
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	122 000,00	112 000,00
PATENT FUND S.A.	-	28 006,85
Inno Gene S.A.	113 824,38	-
Science.Fund sp. z o.o.	10 082,19	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	16 934,25	18 664,12
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-
Pozostałe należności, w tym:	62 270,52	239 694,12
Nierozliczone zaliczki	-	-
Należności z tytułu sprzedaży akcji	62 270,52	122 270,52
Inne	-	-
Należności z tytułu dotacji	-	117 423,60
Razem	325 111,34	398 365,09

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych [w zł]

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>Angels.pl sp. z o.o.</i> <i>(Crowdcube sp. z o.o.)</i>	-	100,00%	3	mieszany	metoda księgowych aktywów netto
<i>Drone Academy Ltd</i>	26 093,55	25,09%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
<i>Geeks Deck Ltd</i>	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Ardeo sp. z o.o.</i>	70 928,01	15,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
	197 021,56	x			
<u>Seed</u>					
<i>Patent Fund S.A.</i>	3 732 469,85	82,76%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Friendly Score UK Ltd</i>	3 064 941,60	12,19%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	6 797 411,45				
<u>Start-up</u>					
<i>Time Solutions sp. z o.o.</i>	1 791 959,80	28,52%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	9 392 418,00	9,59%	2	rynkowy	Notowania na rynku Newconnect
<i>Inno-Gene S.A.</i>	2 072 705,40	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Infermedica sp. z o.o.</i>	5 375 412,54	36,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Intelliseq sp. z o.o.</i>	1 600 000,00	46,65%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	20 232 495,74				
<u>Pozostałe</u>					
<i>Best Capital sp. z o.o.</i>	70 025,94	66,73%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	106 061,48	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	731 032,50	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.</i>	1 777 983,48	53,38%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Venture Alfa sp. z o.o.</i>	-	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Science Fund sp. z o.o.</i>	802,50	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	2 685 905,90				
<u>Do upłynnienia</u>					
<i>Krótkoterminowe akcje na newconnect</i>	10 883,50	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	29 923 718,15				

Kategorie: Preseed, Seed, Startup oraz Pozostałe – zostały opisane w II części raportu kwartalnego – Opis działalności Venture Inc S.A.

4.8. Nota nr 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.03.2018 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 31.03.2018 roku nie nastąpiła utrata wartości bilansowej posiadanych aktywów finansowych tj. Inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

4.9. Nota nr 9 Informacje dotyczące należności handlowych [w zł]

Spółka nie posiada należności handlowych.

4.10. Nota nr 10 Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów [w zł]

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 231 641,54	939 436,65
Lokaty krótkoterminowe	23 186 786,30	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	26 418 427,84	939 436,65
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:	26 418 427,84	939 436,65
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 231 641,54	939 436,65
Lokaty krótkoterminowe	23 186 786,30	-
Środki pieniężne w drodze	-	-

4.11. Nota nr 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 984 000,00 zł i dzieli się na 29 840 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- a) 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- b) 840 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- c) 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- d) 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- e) 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- f) 6 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- g) 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone.

Akcje własne – Spółka nie posiada akcji własnych.

Nadwyżka z emisji [w zł]	31.03.2018	31.03.2017
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	11 400 000,00
Koszty emisji serii F	-8 576,74	-8 576,74
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-448 545,40
Serii G	28 510 592,71	

Koszty emisji serii G	-760 325,93	
Razem	41 529 144,64	13 778 877,86

Zyski zatrzymane [w zł]

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 2018 roku		0,00	4 933 305,11	0,00	4 933 305,11
Na dzień 31 marca 2018 roku		0,00	4 933 305,11	-143 750,43	4 789 554,68
Na dzień 1 stycznia 2017 roku		0,00	4 704 708,64	1 451 555,31	6 156 263,95
Na dzień 31 marca 2017 roku		1 091 563,09	5 521 893,80	2 642 147,50	9 255 604,39

4.12. Nota nr 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych [w zł]

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017
Kredyty		-
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zaliczki na akcje	-	-
W tym		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	-

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych. W trakcie okresu obrotowego doszło do spłaty zaciągniętych pożyczek i innych zobowiązań.

4.13. Nota nr 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych [w zł]

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	31 318,35	9 144,28
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy		
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy		
Razem	31 318,35	9 144,28

4.14. Nota nr 14. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

Rezerwy		w zł
	Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego
		Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	124 250,00	-
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
Na dzień 31 marca 2018 roku	124 250,00	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku		
Utworzone w okresie	-	-

Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	-	-

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.03.2017
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	16 774,79	5 223,07
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	5 000,00
Razem	16 774,79	5 223,07

4.15. Nota nr 15. Instrumenty finansowe
Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych [w zł]

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2018 r.			
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	29 923 718,15	-	-	29 923 718,15
Udzielone pożyczki	-	262 840,82	-	262 840,82
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	185 270,52	-	185 270,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	26 418 427,84	-	26 418 427,84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	31 318,35	31 318,35
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-
Razem	29 923 718,15	26 866 539,18	31 318,35	x

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2017 roku			
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	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

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych [w zł]

Pozycje bilansowe	31.03.2018		31.03.2017	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. Godziwej przez wynik finansowy	29 923 718,15	29 923 718,15	19 888 133,07	19 888 133,07
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	26 866 539,18	26 866 539,18	1 337 801,74	1 337 801,74
Suma aktywów finansowych	56 790 257,33	56 790 257,33	21 225 934,81	21 225 934,81
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 318,35	31 318,35	9 144,28	9 144,28
Suma zobowiązań finansowych	31 318,35	31 318,35	9 144,28	9 144,28

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 2018 r. - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	6 547 091,25	-	-	6 547 091,25
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	18 038 833,62	5 337 793,28	23 376 626,90
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	6 547 091,25	18 038 833,62	5 337 793,28	29 923 718,15
Wartość godziwa netto	6 547 091,25	18 038 833,62	5 337 793,28	29 923 718,15

Wyszczególnienie	31 marca 2018 r. - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	3 737 793,28	-	-	3 737 793,28

Zyski i straty ujęte w:

- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	1 600 000,00	-	-	1 600 000,00
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	5 337 793,28	-	-	5 337 793,28

Wyszczególnienie	31 marca 2017 roku - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
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]

01.01.2018-31.03.2018	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez rzis	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	117 350,76	-116,15	117 234,61
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. Godziwej	3 359 273,92	-	-	3 359 273,92
Ogółem (zysk/strata netto)	3 359 273,92	117 350,76	-116,15	3 476 508,53

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

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	
	31.03.2018	31.03.2017
Pożyczki i należności	448 111,34	398 365,09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 418 427,84	939 436,65
Razem	26 866 539,18	1 337 801,74

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	W zł			
	31.03.2018		31.03.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	185 270,52	-	239 694,12	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	185 270,52	-	239 694,12	-

Pożyczki udzielone	W zł			
	31.03.2018		31.03.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	262 840,82	-	158 670,97	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	262 840,82	-	158 670,97	-

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).

4.16. Nota nr 15. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi [w zł]

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Geek deck limited	200,00	-
Razem	200,00	-
Zakupy usług		
Best Capital sp. z o.o.	4 428,00	-
Razem	4 428,00	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek		
PATENT FUND S.A.	1 410,96	616,44
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	2 465,75	2 465,75
7Orders S.A.	82,19	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	207,13	-
Razem	4 166,03	3 082,19
Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek		
Razem	-	-
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	31.03.2018	31.03.2017
Saldą rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	-	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	-	-
Saldą innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	-	-
Zaliczki pobrane przez Zarząd	-	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm		
PATENT FUND S.A.		28 006,85
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	122 000,00	112 000,00
Science.Fund sp. z o.o.	10 082,19	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	16 934,25	18 664,12
Inno Gene SA	113 824,38	-
Razem	262 840,82	158 670,97
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych		
Razem	-	-
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	22 500,00	30 205,80
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	22 500,00	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 kwietnia 2018 r. do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W okresie od 1 kwietnia 2018 r. do dnia podpisania kwartalnego 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 31.03.2018 roku są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.03.2018 roku żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

5. Zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej

5.1. Zestawienie lokat [zł]

Składniki lokat	31.03.2018			31.03.2017		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabyci w tys.	Wartość wg wyceny n dzień bilansowy tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	9 606,00	16 045,58	27,93%	9 216,00	13 143,28	61%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 281,34	13 878 ,14	24,15%	2 684,98	6 744,85	31%
Depozyty	23 000,00	23 186,79	40,35%	0	0	0%
Wierzytelności	234,00	262,84	0,56%	138,00	158,67	4%
Waluty	3 231,64	3 231,64	5,62%	939,44	939,44	1%
Suma	42 353,11	56 604,99	98,52%	12 978,45	20 986,24	97%

5.2. Zestawienie lokat – tabele uzupełniające [zł]

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Patent Fund SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	9 103 585	Polska	PLN	4 535,29	4 535,29	3 732,47	3 732,47	6,5%
Inno-Gene SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	714 726	Polska	PLN	1 751,08	1 751,08	2 072,70	2 072,70	3,61%
Agencja Rozwoju Innowacji SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	3 322 875	Polska	PLN	784,00	784,00	731,03	731,03	1,27%

Brand24 SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	191 682	Polska	PLN	2 418 ,20	2 418,20	9 392,42	9 392,42	16,34%
7Orders SA	Nienotowane na Rynku	-	1 391 600	Polska	PLN	135,2	135,2	106,06	106,06	0,18%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Time Solutions sp. z o.o.	Wrocław	Polska	640	PLN	848,00	848,00	1791,96	1791,96	3,12%
Inkubator Naukowo Technologiczny sp. z o.o.	Poznań	Polska	520	PLN	695,45	695,45	1 777,98	1777,98	3,09%
Angels.pl sp. z o.o.	Wrocław	Polska	2000	PLN	50,00	50,00	0	0	0
Infermedica sp. z o.o.	Wrocław	Polska	14333	PLN	2 500,00	2 5000,00	5 375,41	5 375,41	9,36%
Best Capital sp. z o.o.	Wrocław	Polska	743	PLN	22,50	22,50	70,02	70,02	0,12%
Ardeo sp. z o.o.	Warszawa	Polska	315	PLN	198,88	198,88	70,93	70,93	0,12%
Science.fund sp. z o.o.	Wrocław	Polska	15	PLN	0,8	0,8	0,8	0,8	0,001%
Venture Alfa sp. z o.o.	Wrocław	Polska	100	PLN	5	5	5	5	0,0087%
Intelliseq sp. z o.o.	Kraków	Polska	640	PLN	1 600,00	1600,00	1600,00	1600,00	2,78%
Friendly Score Ltd	Nienotowane na Rynku	-	21 000	PLN	196,90	196,90	3 064,94	3 064,94	5,33%
Dron Academy Ltd	Nienotowane na Rynku	-	559	PLN	55,90	55,90	26,09	26,09	0,17%
GeeksDeck Ltd	Nienotowane na Rynku	-	33	PLN	100,00	100,00	100,00	100,00	0,045%

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta Warunki oprocentowania	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa do 23.04.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,7300	1 000,00	1 000,00	1 007,50	1 007,50	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,7300	1 000,00	1 000,00	1 007,50	1 007,50	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,7300	1 000,00	1 000,00	1 007,50	1 007,50	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 24.10.2018	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,8200	1 000,00	1 000,00	1 007,90	1 007,90	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%
Lokata terminowa do 23.04.2019	BZ WBK SA	Polska	PLN	1,9400	1 000,00	1 000,00	1 008,4	1 008,4	1,75%

5.3. Zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej

5.3.1. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej z podziałem na:

a) aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów aktywów dla realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych);

Rodzaj aktywa	Nazwa spółki	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	Brand24 SA	2 418,20	9 392,42	16,34%
Udziały	Friendly Score Ltd	196,90	3 064,94	5,33%
Udziały	Intelliseq sp. z o.o.	1600,00	1600,00	2,78%
Udziały	Time Solutions sp. z o.o.	848,00	1791,96	3,12%
Udziały	Infermedica sp. z o.o.	2 5000,00	5 375,41	9,36%
Udziały	GeeksDeck Ltd	100,00	100,00	0,45%
Akcje	Inno-Gene SA	1 751,08	2 072,70	3,61%
Akcje	Patent Fund SA	4 535,29	3 732,47	6,5%
Akcje	Agencja Rozwoju Innowacji SA	784,00	731,03	1,27%
Udziały	Inkubator Naukowo Technologiczny sp. z o.o.	695,45	1 777,98	3,09%

b) aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej niezwiązane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi, w tym:

- aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Z 2016 r. Poz. 1896 i 1948) (należy wskazać rodzaje aktywów),

Nie dotyczy.

- pozostałe aktywa (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów aktywów)
 - Lokaty terminowe w banku BZWB wskazane w tabeli uzupełniającej Depozyty w pkt. 5.2. o zapadalności 3,6,12,18 miesięcy o łącznej wartości bilansowej na dzień 31.03.2018 - 23 186 790 PLN.
 - Środki w kasie i na rachunkach w wysokości 3 231 640 PLN.

5.3.2. Informacje o aktywach alternatywnej spółki inwestycyjnej w roku obrotowym, mających wpływ na wartość aktywów netto, ze wskazaniem:

a) wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

1. 640 udziałów spółki Intelliseq Sp. z o.o.: 1600000,00 PLN
2. 1 000 000 akcji Patent Fund SA: 390 000,00 PLN

b) wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Nie dotyczy.

c) zrealizowanego wyniku na transakcjach/umowach dokonanych/zawartych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych, w tym zrealizowanych zysków lub strat

Nie dotyczy.

d) wyniku z tytułu aktualizacji wartości wyceny aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Wynik z tytułu aktualizacji wyceny aktywów nabytych w ramach strategii inwestycyjnej wyniósł 3 359 273,92 PLN

e) łącznego wyniku finansowego osiągniętego przez alternatywną spółkę inwestycyjną w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych

Łączny wynik finansowy w ramach realizacji strategii inwestycyjnej wyniósł: 2 642 148 PLN

5.3.3. Informacje o kosztach działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, w podziale na:

a) Koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnej, w tym:

- koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Łączny koszt wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w I kwartale roku 2018 wyniósł 22 500,00 PLN netto.

- koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem

nie dotyczy

- koszty związane z przekazaniem zarządzania portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej lub jego częścią, o którym mowa w art. 70g ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

Nie dotyczy.

- Koszty związane z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym alternatywnej spółki inwestycyjnej, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej będącej spółką komandytową albo spółką komandytowo-akcyjną.

Nie dotyczy.

- Koszty usług depozytariusza w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

Nie dotyczy

- pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych w podziale na koszty stałe i koszty zmienne (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów kosztów)

Koszty zmienne:

Koszty związane z funkcjonowaniem na GPW: 14 000,00 zł

Delegacje i podróże służbowe: 27 390,60

Usługi Prawne: 25 891,5 zł

Usługi Notarialne: 6 474,72 zł

Koszty funkcjonowania biura: 3 492,13 zł

Marketing: 5 370,20 zł

Koszty stałe:

Najem powierzchni biurowej: 12 900,00 zł

Księgowość: 11 623,50

Wynagrodzenia wraz kosztami wynagrodzeń: 40 646,63 zł

- b) Koszty niezwiązane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów kosztów)

Nie dotyczy.

5.3.4. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe związane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile wprowadzono zróżnicowanie praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej oraz ograniczenia uprawnień wynikających z tych praw uczestnictwa

Uczestnicy Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Venture Inc S.A. posiadają standardowe uprawnienia akcjonariusza spółki akcyjnej zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Statucie Spółki. Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa uczestnictwa w Spółce Venture Inc SA.

5.3.5. Informacje o wyemitowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną instrumentach finansowych innych niż prawa uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Nie dotyczy.

5.3.6. Szczególne uprawnienia majątkowe i niemajątkowe niezwiązane z prawami uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, o ile przyznano takie uprawnienia

Nie dotyczy.

5.3.7. Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto Venture Inc SA na dzień 31 marca 2018 wynosi: 53 768 749 PLN

5.3.8. Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Inwestorzy mogą uczestniczyć w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej poprzez nabywanie akcji znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bądź

poprzez obejmowanie akcji z nowej emisji, w przypadku podjęcia takiej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka na dzień 31.03.2018 nie przeprowadza emisji akcji spółki. Łączna liczba akcji na dzień Raportu Kwartalnego w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej Venture Inc SA wynosiła 29 840 000 akcji.

5.3.9. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto przypadająca na akcję Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Venture Inc SA wynosi: 1,80 PLN

5.3.10. Szczegółowy opis sposobu ustalenia wartości aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej, zgodnie z dokumentami wewnętrznymi alternatywnej spółki inwestycyjnej, w tym opis sposobu ustalenia liczby praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Wartość aktywów netto przypadająca na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej została obliczona poprzez podzielenie wysokości Kapitału Własnego spółki tj. Aktywów netto poprzez ilość akcji składających się na kapitał zakładowy spółki Venture Inc S.A. tj. 53 768 749 PLN / 29 840 000 = 1,80 PLN

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

6.1. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017r. Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

6.2. 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.

6.3. 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.

Zgodnie z uchwałą nr 4/11/NWZ Venture Inc S.A. z dnia 10 listopada 2016 roku, Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie jej akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”;
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”;
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach;
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”;
- Roczny program poprawek 2014-2016
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – usunięcie krótkoterminowych zwolnień
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” - wycena jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć do wartości godziwej;
- KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe”;
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” odnośnie reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych;

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing” 2019;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem;

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – wycena inwestycji długoterminowych;
- Roczny program poprawek 2015-2017;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń;
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”;
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską

6.4. Polityka rachunkowości

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. 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 nieuwzględniania 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. 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.
- 6.1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - 6.1.1. w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - 6.1.2. w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- 6.2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
- 6.3. 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.
 - 6.3.1. dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 6.3.2. dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
- 6.4. 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.
- 6.5. 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 oszacowanej wartości godziwej.
- 7.1. Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchię 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.

- 7.2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście porównań rynkowych, a w gdy zastosowanie metody porównawczej jest niemożliwe, również podejście dochodowe.
- 7.3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 7.3.1. oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie dokonanej transakcji rynkowej pomiędzy podmiotami niepowiązаныmi dotyczącej tego instrumentu finansowego, która miała miejsce nie wcześniej niż na 12 miesięcy przed wyceną.
 - 7.3.2. oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne, w tym jednej z metod: rynkowych, dochodowych, majątkowych:
 - 7.3.2.1. Wyceny metodą rynkową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów oraz aktualnych i dostępnych cen podobnych aktywów notowanych na rynkach aktywnych; cen identycznych lub podobnych aktywów notowanych na rynkach, które nie są aktywne; danych wejściowych innych niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów; danych wejściowych potwierdzonych przez rynek.
 - 7.3.2.2. Wyceny metodą dochodową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów oraz prognoz i innych informacji pozwalających na oszacowanie wartości godziwej danego składnika aktywów.
 - 7.3.2.3. Wyceny metodą majątkową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów, uwzględniając możliwość korekty wartości księgowych wskazanych w danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów do wartości godziwej przy zastosowaniu metod opisanych w par. 9.3.
 - 7.3.3. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek dokonywana jest nie rzadziej niż na dzień bilansowy.
8. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Spółki.
- 9.1. 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.
- 9.2. 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.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nie inwestycyjnych

10. 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:
 - 10.1. nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
 - 10.2. 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.

Zasady konsolidacji

- 11.1. 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 jednostce, 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.
- 11.2. 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).
- 11.3. Z uwagi na powyższe Jednostka również:
- 11.3.1. wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- 11.4. Jednostka nie dokonuje wyceny swoich nieinwestycyjnych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.
- 11.5. 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).

Zasady reprezentowania danych finansowych

- 12.1. 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.

Podatki

- 13.1. Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.
- 13.2. 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.

- 13.3. 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.
- 13.4. 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.
- 13.5. 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.
- 13.6. 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 własnym.

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.

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 2018 roku, Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

7. Pozostałe informacje

7.1. Stanowisko zarządu na temat prognoz

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

7.2. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. Emitent nie udzielił znaczących poręczeń kredytu, pożyczek i gwarancji.

7.3. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

Poza opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy ani mające wpływ na realizację zobowiązań przez Spółkę.

7.4. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć:

- notowania spółek portfelowych
- podwyższenia kapitału zakładowego w nienotowanych spółkach portfelowych

7.5. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Nie dotyczy.

7.6. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tytułu

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

7.7. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość aktywów.

7.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Spółka I kwartale 2018 r. nie utworzyła rezerw za wyjątkiem opisanych w punkcie 2.8. niniejszego raportu.

7.9. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 2018 roku Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w kwocie 2 912 603,70 zł., a w aktywach bilansu wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 642 914,38 zł.

7.10. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2018 r. Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

7.11. Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie ma istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

7.12. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie dotyczy.

7.13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów

7.14. Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie wystąpiły.

7.15. Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy.

7.16. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

Emitent nie zawierał umów z podmiotami powiązаныmi na warunkach odmiennych niż rynkowe.

7.17. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

7.18. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

7.19. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

7.20. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Emitent nie deklaruje i nie dokonywał wypłaty dywidendy.

7.21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

7.22. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

7.23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Nie dotyczy.

7.24. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Na dzień 14 maja 2018 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela nr 4: Akcjonariat

Akcjonariusz	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Maciej Jarzębowski	8 454 667	28,33%
Jakub Sitarz	8 454 667	28,33%
Mariusz Ciepły	8 454 667	28,33%
Pozostali	4 475 999	15,00%
Razem	29 840 000	100,00%

Źródło: Emitent

Porozumienie Akcjonariuszy w skład, którego wchodzi Maciej Jarzębowski, Mariusz Ciepły i Jakub Sitarz posiada łącznie akcje stanowiące 85% kapitału Spółki i upoważniające do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7.25. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

Tabela nr 5: Akcjonariat Venture Inc S.A. na dzień 14 maja 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna w zł
Maciej Jarzębowski	8 454 667	845 466,7
Jakub Sitarz	8 454 667	845 466,7
Mariusz Cieply	8 454 667	845 466,7

Źródło: Emitent

Podpisy uprawnionych Członków Zarządu

Wrocław, dn. 14.05.2018 r.

Jakub Sitarz
Wiceprezes Zarządu

Rafał Sobczak
Członek Zarządu

Maciej Jarzębowski
Prezes Zarządu

Kontakt dla inwestorów:

Rafał Sobczak

Członek Zarządu

Email: r.sobczak@ventureinc.com