



Jednostkowy Raport za II kwartał 2017 roku

Wrocław, 18 września 2017

## Spis Treści

<b>I. Podstawowe informacje o Emitencie .....</b>	<b>4</b>
<b>A. Dane Spółki.....</b>	<b>4</b>
<b>B. Skład Osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....</b>	<b>5</b>
<b>II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 czerwca 2017.</b>	<b>6</b>
<b>III. Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe za II kwartał 2017 roku zawierające sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat i sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych. ....</b>	<b>21</b>
<b>A. Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>21</b>
<b>B. Rachunek Zysków i Strat .....</b>	<b>22</b>
<b>C. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów .....</b>	<b>22</b>
<b>D. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>22</b>
<b>E. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>24</b>
<b>F. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>25</b>
<b>IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) Rachunkowości.....</b>	<b>26</b>
Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	26
Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych .....	26
Kontynuacja działalności.....	26
Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	26
<b>A. Polityka rachunkowości.....</b>	<b>27</b>
Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych.....	27
Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych .....	29
Zasady konsolidacji .....	29
Zasady prezentowania danych finansowych. ....	30
Podatki.....	30
<b>B. Informacje dotyczące niepewności szacunków.....</b>	<b>31</b>
<b>C. Waluta funkcjonalna i prezentacja .....</b>	<b>31</b>
<b>V. Noty do sprawozdania finansowego.....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów.....</b>	<b>31</b>
i. Działalność kontynuowana .....	31
ii. Działalność zaniechana.....	32
iii. Koszty z tytułu programów pracowniczych .....	32
iv. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych .....	32
<b>Nota 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego .....</b>	<b>32</b>
i. Podatek dochodowy.....	32
ii. Odroczonego podatek dochodowy .....	32
<b>Nota 3. Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję ....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty ....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych.....</b>	<b>34</b>
i. Aktywa finansowe długoterminowe .....	34
ii. Aktywa finansowe krótkoterminowe.....	35
iii. Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych .....	36
<b>Nota 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów .....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych.....</b>	<b>37</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2017 roku w pozycji innych składników aktywów obrotowych wykazano czynne rozliczenia międzyokresowe o łącznej wartości 672,38zł.....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów .....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego .....</b>	<b>37</b>

Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych .....	38
Nota 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych.....	38
Nota 14. Rezerwy i pozostałe zobowiązania .....	39
Nota 15. Instrumenty finansowe .....	39
Nota 16. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi .....	44
<b>VI. Dane uzupełniające .....</b>	<b>45</b>
<b>I. Stanowisko na temat prognoz.....</b>	<b>46</b>
<b>J. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w II kwartale.....</b>	<b>46</b>
<b>K. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty</b>	<b>46</b>
<b>L. Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji ...</b>	<b>46</b>
<b>M. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których emitent informował w dokumencie informacyjnym. ....</b>	<b>46</b>
<b>VII. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki .....</b>	<b>47</b>

## I. Podstawowe informacje o Emitencie

### A. Dane Spółki

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

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

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

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

## **B. Skład Osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

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

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

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

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

- Mariusz Ciepły – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Sitarz – Członek Rady Nadzorczej,
- Urszula Jarzębowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mańdziak – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Chodorowski – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Ciborski – Członek Rady Nadzorczej (powołany w jej skład uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia z dnia 29.06.2017 roku)

## II. Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 czerwca 2017

### BRAND 24 S.A.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Przedmiot Działalności</b>	Narzędzie do monitorowania Internetu i Social Media
<b>Klasyfikacja</b>	Startup
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	11,11%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	11,11%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	3 082 515,00 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej

**Logo** 

#### Opis Działalności

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

## Time Solutions Sp. z o.o.

<b>Forma prawna:</b>	Time Solutions Sp. z o.o.
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Narzędzie do monitorowania czasu
<b>Klasyfikacja</b>	Startup
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	29,41%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	29,41%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	1 791 959,80 PLN
<b>Proces wyceny</b>	Średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową

**Logo**



**Opis Działalności**

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

## Infermedica Sp. z o.o.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Tworzenie oprogramowania do wstępnej diagnostyki medycznej opartej o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji
<b>Klasyfikacja</b>	Startup
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	27,38%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	27,38%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	1 350 000,00 PLN
<b>Proces wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej


**Logo** 

### Opis Działalności


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



## Inno-Gene SA

<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Przedmiot Działalności</b>	Grupa kapitałowa Spółek biotechnologicznych
<b>Klasyfikacja</b>	Startup
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	12,54%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	12,54%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	2 823 167,70 PLN
<b>Proces wyceny</b>	Notowania na rynku NewConnect
<b>Logo</b>	
<b>Opis Działalności</b>	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.

## Patent Fund S.A.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
<b>Klasyfikacja</b>	Seed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	81,04%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	81,04%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	3 646 613,25 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Notowania na rynku NewConnect
<b>Logo</b>	
<b>Opis Działalności</b>	Działalność spółki koncentruje się na prowadzeniu funduszu, którego celem jest kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej. Fundusz działa we wszystkich obszarach gospodarki inwestując w spółki oraz wspierając innowacyjne przedsięwzięcia poprzez świadczenie usług związanych z obszarami technologii, biznesu, finansów oraz prawa. W szczególności spółka zapewnia wsparcie w procesie sprzedaży, zakupu i rozwoju patentów oraz ich licencjonowaniu, komercjalizacji wypracowanych wynalazków i prototypów, jak i organizacji infrastruktury niezbędnej do realizacji innowacyjnych prac rozwojowych.

## Friendly Score Ltd.

<b>Forma prawna:</b>	Limited (odpowiednik Sp. z o.o.)
<b>Siedziba</b>	Londyn
<b>Przedmiot Działalności</b>	Narzędzie do Social Scoringu
<b>Klasyfikacja</b>	Seed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	13,87%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	13,87%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	785 419,85
<b>Proces wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej

### Logo



### Opis Działalności

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

## Drone Academy Ltd.

<b>Forma prawna:</b>	Limited (odpowiednik Sp. z o.o.)
<b>Siedziba</b>	Londyn
<b>Przedmiot Działalności</b>	Usługi biznesowe z wykorzystaniem statków bezzałogowych(Dronów), rozwój oprogramowania dla Dronów
<b>Klasyfikacja</b>	Preseed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	25,09%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	25,09%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	55 900,00 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej


### Logo




### Opis Działalności


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

## Geeks Deck Ltd.


<b>Forma prawna:</b>	Limited (odpowiednik Sp. z o.o.)
<b>Siedziba</b>	Londyn
<b>Przedmiot Działalności</b>	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
<b>Klasyfikacja</b>	Preseed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	33,00%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	33,00%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	100 000,00 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej
<b>Logo</b>	
<b>Opis Działalności</b>	Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu aplikacji mobilnych na najpopularniejsze platformy (m.in. Android, iOS) oraz tworzeniu oprogramowania dla klienta biznesowego. Spółka oferuje m.in. wsparcie biznesowe oraz projektowanie UX/UI aplikacji mobilnych, które kierowane są przede wszystkim do przedsiębiorstw we wczesnych stadiach rozwoju (start up), małych i średnich firm ale także dużych klientów biznesowych. Spółka zajmuje się także dalszym utrzymaniem stworzonego oprogramowania. Spółka przy wsparciu merytorycznym Venture Inc pracuje nad własnym produktem w modelu SaaS.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Przedmiot Działalności</b>	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
<b>Klasyfikacja</b>	Preseed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	15,00%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	15,00%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	198 878,00 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej
<b>Logo</b>	 Ardeo
<b>Opis Działalności</b>	Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług oraz tworzeniu produktów informatycznych (głównie aplikacje mobilnych i rozwiązania webowe). Od 2015 r. dominującym przedmiotem działalności spółki jest prototypowanie, testowanie i wdrażanie skalowanych produktów. Do działalności spółki należą także prace badawczo-rozwojowe oraz usługi doradcze w obszarach ICT, finansów i transferu technologii. Spółka przy wsparciu merytorycznym Venture Inc pracuje nad własnym produktem w modelu SaaS.

## CrowdCube Sp. z o.o.


<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Platforma Crowdfunding
<b>Klasyfikacja</b>	Preseed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	100,00%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	100,00%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	8 463,78
<b>Proces wyceny</b>	Metoda księgową aktywów netto
<b>Logo</b>	
<b>Opis Działalności</b>	<p>CrowdCube był pierwszą na świecie i wiodącą platformą crowdfundingu udziałowego, dostępną dla polskich przedsiębiorców dzięki Joint Venture pomiędzy angielskim CrowdCube Ltd. a Venture Incubator SA. Dzięki połączeniu inwestorów z właścicielami startupów i rosnących firm, platforma pomaga pozyskiwać kapitał na rozwój biznesu w zamian za udziały. Platforma CrowdCube działa w kilku europejskich krajach z sukcesem finansując biznesowe wizje przedsiębiorców. W Anglii zebrano już ponad 100 milionów funtów na rozwój 322 firm. W październiku 2016 roku Venture Inc przejął cały pakiet udziałów w Spółce CrowdCube Sp. z o.o. i wraz z wybranym zespołem managerskim zamierza dalej realizować przedsięwzięcie platformy crowdfundingowej niezależnie.</p>

## Best Capital Sp. z o.o.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst
<b>Klasyfikacja</b>	Pozostałe
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	66,73%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	66,73%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	61 718,36 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Metoda księgową aktywów netto
<b>Logo</b>	

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



<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Usługi SEO/SEM
<b>Klasyfikacja</b>	Preseed
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	49,00%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	49,00%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	57 647,06 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Cena z transakcji rynkowej
<b>Logo</b>	
<b>Opis Działalności</b>	Spółka koncentruje swoją działalność na obszarze e-marketingu świadcząc usługi dla sektora B2B polegające na pozycjonowaniu stron internetowych oraz efektywnej promocji w Internecie. Do działalności Spółki należy również prowadzenie kampanii PCC w popularnych systemach reklamowych, m.in. spółka posiada status Google Partner, dostawcy najpopularniejszego na świecie systemu Google Adwords. Spółkę charakteryzuje wieloletnie doświadczenie, które przekłada się na pozytywne wyniki prowadzonych kampanii oraz długoterminowy czas współpracy z klientami, którym spółka dostarcza konkretne, mierzalne wyniki..

## Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Usługi Doradcze-Finansowe oparte na zdobywaniu kapitału na rozwój przedsiębiorstw ze źródeł prywatnych i publicznych
<b>Klasyfikacja</b>	Pozostałe
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	43,89%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	37,35%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	1 595 293,75 PLN
<b>Proces wyceny</b>	Notowania na Rynku NewConnect


**Logo**



### **Opis Działalności**

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

## Inkubator Naukowo Technologiczny Sp. z o.o.

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Przedmiot Działalności</b>	Inwestycje Kapitałowe
<b>Klasyfikacja</b>	Pozostałe
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	53,38%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	53,38%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	2 393 656,33 PLN
<b>Wycena</b>	Metoda księgowa skorygowanych aktywów netto
<b>Logo</b>	
<b>Opis Działalności</b>	Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. wspiera rozwój rozwiązań informatycznych, pomaga dopasować rozwiązania do potrzeb rynkowych, zapewnia wsparcie organizacyjne i finansowe oraz ułatwia skutecznie komercjalizować innowacyjne rozwiązania.

## Venture Alfa Sp. z o.o. \*

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Przedmiot Działalności</b>	Wehikuł specjalnego przeznaczenia
<b>Klasyfikacja</b>	Pozostałe
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	100%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	100%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	5 000,00 PLN
<b>Proces wyceny</b>	Księgowa skorygowanych aktywów netto
<b>Opis Działalności</b>	Wehikuł specjalnego przeznaczenia

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

## Science.Fund Sp. z o.o. \*

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot Działalności</b>	Wehikuł specjalnego przeznaczenia
<b>Klasyfikacja</b>	Pozostałe
<b>Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym</b>	100,00%
<b>Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów</b>	100,00%
<b>Wycena w bilansie na 30.06.2017</b>	5 350,00 PLN
<b>Proces wyceny</b>	Metoda księgowa skorygowanych aktywów netto
<b>Opis Działalności</b>	Wehikuł specjalnego przeznaczenia

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

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

**A. Wybrane dane finansowe**

Wybrane dane finansowe	w PLN				w EUR			
	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.04.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
I. Przychody z działalności podstawowej	0	0	0	684 977	0	0	0	156 370
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-2 168 378	-1 506 426	-2 343 483	487 281	-515 581	-341 973	-551 745	111 239
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-2 171 202	-1 531 333	-2 345 655	413 004	-516 252	-347 627	-552 257	94 282
IV. Zysk/Strata netto	-1 759 694	-1 099 424	-1 903 444	463 708	-418 407	-249 580	-448 143	105 857
V. Całkowite dochody ogółem	-1 759 694	-1 099 424	-1 903 444	463 708	-418 407	-249 580	-448 143	105 857
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-132 860	-154 587	-250 540	-255 835	-31 590	-35 093	-58 987	-58 403
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-120 962	-9 429	-130 439	-731 399	-28 761	-2 140	-30 710	-166 967
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	3 704 932	29 576	4 026 526	0	841 055	6 963	919 193
IX. Przepływy pieniężne netto razem.	-253 822	3 540 916	-351 403	3 039 291	-60 352	803 822	-82 734	693 823
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2017 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 30.06.2017 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 30.06.2017 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)	stan na 30.06.2016 (niebadane)
X. Aktywa razem	19 598 900	20 889 714	19 598 900	20 889 714	4 637 147	4 720 306	4 720 306	4 720 306
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 277 273	1 805 161	1 277 273	1 805 161	302 206	407 900	407 900	407 900
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 889	11 497 224	28 889	11 497 224	6 835	2 597 949	2 597 949	2 597 949
XIII. Kapitał własny	18 292 739	7 587 329	18 292 739	7 587 329	4 328 106	1 714 457	1 714 457	1 714 457
XIV. Kapitał zakładowy	1 484 000	884 000	1 484 000	884 000	351 118	199 751	199 751	199 751
XV. Liczba akcji (w szt.)	14 840 000	8 840 000	14 840 000	8 840 000	14 840 000	8 840 000	8 840 000	8 840 000
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,13		0,05		-0,03	0,01	0,01	0,01
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,13		0,05		-0,03	0,01	0,01	0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,23		0,86		0,29	0,19	0,19	0,19

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 30.06.2017 r. wg kursu 4,2265 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2017

- na dzień 30.06.2016 r. wg kursu 4,4255 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2016

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

- za okres 01.01-30.06.2017 wg kursu 4,2474 PLN/EUR, - za okres 01.04-30.06.2017 wg kursu 4,2057 PLN/EUR, - za okres 01.04-30.06.2016 wg kursu 4,4051 PLN/EUR, - za okres 01.01-30.06.2016 wg kursu 4,3805 PLN/EUR

## B. Rachunek Zysków i Strat

	<i>w zł</i>			
	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	-	-	-	684 977,06
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	-	-	-	684 977,06
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	2 168 378,30	1 506 425,76	2 343 483,36	197 696,56
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	2 030 214,07	1 374 653,12	2 072 254,57	731,36
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	138 164,23	131 772,64	271 228,79	196 965,20
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-2 168 378,30</b>	<b>-1 506 425,76</b>	<b>- 2 343 483,36</b>	<b>487 280,50</b>
Przychody z pozostałej działalności	-	-	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności	5 930,10	7 630,40	11 478,61	23 430,84
Przychody finansowe	3 130,70	6 698,35	7 731,80	15 074,42
Koszty finansowe	24,36	23 975,03	145,91	65 919,89
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>- 2 171 202,06</b>	<b>-1 531 332,84</b>	<b>-2 345 655,28</b>	<b>413 004,19</b>
Podatek dochodowy, w tym:	- 411 508,43	- 431 908,82	-442 211,22	-50 704,16
<i>- część bieżąca</i>	-	-	-	-
<i>- część odroczone</i>	- 411 508,43	- 431 908,82	- 442 211,22	-50 704,16
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 759 693,63</b>	<b>- 1 099 424,02</b>	<b>- 1 903 444,06</b>	<b>463 708,35</b>

## C. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>- 1 903 444,06</b>	<b>463 708,35</b>
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-
<b>Calkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego</b>	<b>- 1 903 444,06</b>	<b>463 708,35</b>

## D. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

		<i>w PLN</i>	
	<i>Nota</i>	30.06.2017	30.06.2016
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>18 503 281,13</b>	<b>16 879 115,26</b>
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	6	25 517,03	10 613,51
Aktywa finansowe, w tym:	7	17 961 582,88	16 755 824,94
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		17 961 582,88	16 739 385,49
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-

<i>pożyczki i należności</i>		-	16 439,45
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	516 181,22	112 676,81
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 095 619,05</b>	<b>4 010 598,96</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	409 331,91	423 044,66
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		7 836,12	37 251,61
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		401 495,79	385 793,05
Inne składniki aktywów obrotowych	9	672,38	491,60
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	685 614,76	3 587 062,70
		<b>Suma aktywów</b>	<b>19 598 900,18</b>
			<b>20 889 714,22</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)</b>		<b>18 292 738,91</b>	<b>7 587 329,16</b>
Kapitał akcyjny	11	1 484 000,00	884 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	13 778 877,86	2 836 000,00
Akcje własne	11	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-
Zyski zatrzymane	11	3 029 861,05	3 867 329,16
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 277 272,73</b>	<b>1 805 161,50</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	656 040,31
<i>długoterminowe pożyczki</i>		-	656 040,31
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-
Rezerwy	14	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	2	1 277 272,73	1 149 121,19
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>28 888,54</b>	<b>11 497 223,56</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	11 480 000,00
<i>pożyczki krótkoterminowe</i>	13	-	-
<i>wpłaty na akcje</i>		-	11 480 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	23 888,54	17 223,56
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 000,00	-
Rezerwy	15	-	-
		<b>Suma pasywów</b>	<b>19 598 900,18</b>
			<b>20 889 714,22</b>
Wartość księgowa w zł		18 292 738,91	7 587 329,16
Liczba akcji (szt.)		14 840 000	8 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,23	0,86

## E. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z agio</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały własne razem</i>
<b>Za okres 01.04.2017 – 30.06.2017</b>				
<b>(niebadane)</b>				
<b>Stan na dzień 1 kwietnia 2017 r.</b>	<b>1 484 000,00</b>	<b>13 778 877,86</b>	<b>4 789 554,68</b>	<b>20 052 432,54</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	-1 759 693,63	-1 759 693,63
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 759 693,63</b>	<b>-1 759 693,63</b>
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>1 484 000,00</b>	<b>13 778 877,86</b>	<b>3 029 861,05</b>	<b>18 292 738,91</b>
<b>Za okres 01.04.2016 – 30.06.2016</b>				
<b>(niebadane)</b>				
<b>Stan na dzień 1 kwietnia 2016 r.</b>	<b>884 000,00</b>	<b>2 836 000,00</b>	<b>4 966 753,18</b>	<b>8 686 753,18</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	-1 099 424,02	-1 099 424,02
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 099 424,02</b>	<b>-1 099 424,02</b>
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>884 000,00</b>	<b>2 836 000,00</b>	<b>3 867 329,16</b>	<b>7 587 329,16</b>
<b>Za okres 01.01.2017 – 30.06.2017</b>				
<b>(niebadane)</b>				
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>1 484 000,00</b>	<b>13 778 877,86</b>	<b>4 933 305,11</b>	<b>20 196 182,97</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	-1 903 444,06	-1 903 444,06
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 903 444,06</b>	<b>-1 903 444,06</b>
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>1 484 000,00</b>	<b>13 778 877,86</b>	<b>3 029 861,05</b>	<b>18 292 738,91</b>
<b>Za okres 01.01.2016 – 30.06.2016</b>				
<b>(niebadane)</b>				
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>884 000,00</b>	<b>2 836 000,00</b>	<b>3 403 620,81</b>	<b>7 123 620,81</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	463 708,35	463 708,35
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>463 708,35</b>	<b>463 708,35</b>
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2016 r.</b>	<b>884 000,00</b>	<b>2 836 000,00</b>	<b>3 867 329,16</b>	<b>7 587 329,16</b>



## F. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>w zł</i>			
	01.04.2017- 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2016- 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.06.2016 (niebadane)
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 171 202,06</b>	<b>-1 531 332,84</b>	<b>-2 345 655,28</b>	<b>413 004,19</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>2 028 862,09</b>	<b>1 386 436,99</b>	<b>2 067 646,65</b>	<b>- 633 376,61</b>
Amortyzacja	1 778,72	545,70	3 123,88	1 175,99
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 130,70	11 238,17	-7 731,80	49 693,10
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2 030 214,07	1 374 653,12	2 072 254,57	-684 245,70
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>-142 339,97</b>	<b>-144 895,85</b>	<b>-278 008,63</b>	<b>-220 372,42</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	0,00	-15 000,00	19 601,00	-14 550,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 521,19	4 527,94	7 223,78	-21 372,16
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-41,13	780,85	643,77	459,46
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-132 859,91</b>	<b>-154 587,06</b>	<b>-250 540,08</b>	<b>-255 835,12</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54 931,51</b>
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Splata udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	54 931,51
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>120 961,98</b>	<b>9 428,91</b>	<b>130 439,31</b>	<b>786 330,66</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	9 461,98	4 428,91	15 506,32	4 428,91
Zakup aktywów finansowych	111 500,00	5 000,00	114 932,99	656 901,75
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	125 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-120 961,98</b>	<b>-9 428,91</b>	<b>-130 439,31</b>	<b>-731 399,15</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>3 704 931,51</b>	<b>29 576,40</b>	<b>4 154 931,51</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	3 700 000,00	0,00	3 700 000,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	450 000,00
Otrzymane odsetki	0,00	4 931,51	0,00	4 931,51
wpływy z tytułu dotacji	0,00	0,00	29 576,40	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>128 405,89</b>
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	126 945,15
Odsetki zapłacone	0,00	0,00	0,00	1 460,74
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>3 704 931,51</b>	<b>29 576,40</b>	<b>4 026 525,62</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-253 821,89</b>	<b>3 540 915,54</b>	<b>-351 402,99</b>	<b>3 039 291,35</b>
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie</b>	<b>-253 821,89</b>	<b>3 540 915,54</b>	<b>-351 402,99</b>	<b>3 039 291,35</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>939 436,65</b>	<b>46 147,16</b>	<b>1 037 017,75</b>	<b>547 771,35</b>

G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	685 614,76	3 587 062,70	685 614,76	3 587 062,70
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Podpisanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Venture Inc S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 02 sierpnia 2017 roku.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

Wprowadzenie nowych MSSF

##### ***Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.***

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

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

W 2017 roku spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów. Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują

na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raporty finansowe spółki.

## **A. 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 nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
- 2.4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w ust. 3.1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
- 2.5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 2.1 i 2.2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania, ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.
- 3.1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.
- 4.1. Aktywa lub zobowiązania finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które zostały przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej.
- 4.2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z ust. 1.1.1. Jednostka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki.

- 4.3. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
- a) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
  - b) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.
- Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca (powyżej ustalonej istotności), a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.
- 4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem okoliczności opisanych w MSR 39 paragraf 50 c), nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4.
- 4.5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 5.1. 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 hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.
- 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 niepowiązanymi 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 nieinwestycyjnych**

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 prezentowania 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 następnym 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.

## B. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

- punkt 7 not objaśniających – informacje dotyczące aktywów finansowych, w szczególności aktualizacji ich wartości oraz poziomów hierarchii ustalania wartości godziwej;
- punkt 2 not objaśniających - informacje dotyczące aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

## C. Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

## V. Noty do sprawozdania finansowego

### Nota 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

#### i. Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>				
1. przychody z działalności inwestycyjnej	-	-	-	684 977,06
- przychody z wyceny aktywów finansowych	-	-	-	684 977,06
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
- otrzymane dywidendy	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-	-	-
<b>Koszty działalności podstawowej</b>				
1. koszty działalności inwestycyjnej	2 030 214,07	1 374 653,12	2 072 254,57	731,36
- koszty z wyceny aktywów finansowych	2 030 214,07	1 374 653,12	2 072 254,57	731,36
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	138 164,23	131 772,64	271 228,79	196 965,20
- amortyzacja, w tym:	1 778,72	545,70	3 123,88	1 175,99
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 778,72	545,70	3 123,88	1 175,99
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	27 366,00	1 099,00	57 571,80	1 099,00
Wynagrodzenia	27 366,00	1 099,00	57 571,80	1 099,00
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	-	-	-	-
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
- zużycie materiałów i energii	6 019,12	15 457,24	13 825,24	18 158,43

- usługi obce	97 306,14	113 240,70	173 908,27	168 656,60
- podatki i opłaty	1 936,02	1 400,00	10 642,82	1 400,00
- pozostałe koszty	3 758,23	30,00	12 156,78	6 475,18
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>				
Inne	-	-	1 720,80	-
<b>Koszty pozostałej działalności</b>				
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Inne	5 930,10	7 630,40	11 478,61	23 430,84
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	3 130,70	6 698,35	7 731,80	15 074,42
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki i inne	24,36	23 975,03	145,91	65 919,89

## ii. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

## iii. Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

## iv. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

## Nota 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

### i. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł			
	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy				
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-411 508,43	-431 908,82	-442 211,22	-50 704,16
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-411 508,43	-431 908,82	-442 211,22	-50 704,16
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>				
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-411 508,43	-431 908,82	-442 211,22	-50 704,16

### ii. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016



<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>516 181,22</b>	<b>112 676,81</b>
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	121 397,39	58 112,82
- strata za rok bieżący	45 618,17	40 370,65
- naliczone odsetki	-	14 193,34
- straty lat ubiegłych	333 047,54	-
- niewypłacone wynagrodzenia	950,00	-
- koszty nabycia udziałów	15 168,12	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 277 272,73</b>	<b>1 149 121,19</b>
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	1 250 789,33	1 147 589,30
- naliczone odsetki	4 172,92	1 531,89
- naliczona dotacja	22 310,48	-

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

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

	<i>w zł</i>			
	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Zysk/Strata w okresie	-1 759 693,63	-1 099 424,02	-1 903 444,06	463 708,35
<b>Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>-1 759 693,63</b>	<b>-1 099 424,02</b>	<b>-1 903 444,06</b>	<b>463 708,35</b>
	<i>w sztukach</i>			
	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	14 840 000	8 840 000	14 840 000	8 840 000
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>
Wpływ rozwodnienia:	0	0	0	0
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	14 840 000	8 840 000	14 840 000	8 840 000
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>	<b>14 840 000</b>	<b>8 840 000</b>

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

Spółka nie wypłacała dywidendy.

### Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

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

### Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

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

## Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

### i. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2017	30.06.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19 913 680,39</b>	<b>9 027 113,83</b>
Wartość nabycia na początek okresu	11 888 980,18	3 243 948,02
Zwiększenia	114 932,99	6 984 900,90
Zmniejszenia	-	-
Wartość nabycia na koniec okresu	12 003 913,17	10 228 848,92
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	8 024 700,20	5 783 165,81
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-2 067 030,49	727 370,76
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>17 961 582,88</b>	<b>16 739 385,49</b>
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<b>8 065 074,70</b>	<b>7 263 703,91</b>
PATENT FUND S.A.	3 646 613,25	4 538 007,60
INNO GENE S.A.	2 823 167,70	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	1 595 293,75	2 725 696,31
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<b>9 896 508,18</b>	<b>9 475 681,58</b>
Brand 24 S.A.	3 082 515,00	3 082 515,00
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 393 656,33	2 494 586,71
Time Solutions Sp. z o.o.	1 791 959,80	1 962 462,83
FriendlyScore UK Ltd	785 419,85	768 811,93
7Orders S.A.	57 647,06	114 449,30
Best Capital Sp. z o.o.	61 718,36	135 925,65
Drone Academy Ltd	55 900,00	55 900,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	0,00	11 726,00
Crowdcube Sp. z o.o.	8 463,78	145 426,16

Ardeo Sp. z o.o.	198 878,00	198 878,00
Infermedica Sp. z o.o.	1 350 000,00	500 000,00
Geek Decks Ltd	100 000,00	-
Venture Alfa Sp. z o.o.	5 000,00	5 000,00
Green Genie Games Inc	-	-
Scienc Fund sp. z o.o.	5 350,00	-

## Pożyczki i należności długoterminowe

Pożyczki i należności długoterminowe	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
<u>Udzielone pożyczki długoterminowe</u>		
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	16 439,45
<u>Należności długoterminowe</u>		
	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>16 439,45</b>

## ii. Aktywa finansowe krótkoterminowe

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 060,20</b>	<b>226 023,91</b>
Wartość nabycia na początek okresu	21 002,63	199 661,41
Zwiększenia	-	0,00
Zmniejszenia	0,00	-143 745,32
Wartość nabycia na koniec okresu	21 002,63	55 916,09
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	-7 942,43	-19 057,09
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-5 224,08	392,61
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 836,12</b>	<b>37 251,61</b>
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	7 836,12	37 251,61

## Pożyczki i należności - krótkoterminowe

Pożyczki i należności	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
Udzielone pożyczki	161 801,67	130 623,29
<i>AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.</i>	<i>114 504,56</i>	<i>104 493,15</i>
<i>PATENT FUND S.A.</i>	<i>28 632,99</i>	<i>26 130,14</i>
<i>POLSKI FUNDUSZ INNOWACJI SP. ZO.O.</i>	<i>18 664,12</i>	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-
Pozostałe należności, w tym:	239 694,12	255 169,76

Nierozliczone zaliczki	-	65 000,00
Należności z tytułu sprzedaży akcji	122 270,52	190 169,76
Inne	-	-
Należności z tytułu dotacji	117 423,60	-
<b>Razem</b>	<b>401 495,79</b>	<b>385 793,05</b>

### iii. Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>					
<b><u>Preseed</u></b>					
<i>Crowdcube Sp. z o.o.</i>	8 463,78	100,00%	3	mieszany	metoda księgowych aktywów netto
<i>Drone Academy Ltd</i>	55 900,00	25,09%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>GEEK DECKS LIMITED</i>	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Ardeo Sp. z o.o.</i>	198 878,00	15,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	<b>363 241,78</b>				
<b><u>Seed</u></b>					
<i>PATENT FUND S.A.</i>	3 646 613,25	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>FriendlyScore UK Ltd</i>	785 419,85	13,87%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	<b>4 432 033,10</b>				
<b><u>Start-up</u></b>					
<i>Time Solutions Sp. z o.o.</i>	1 791 959,80	29,41%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	3 082 515,00	11,11%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Inno-Gene S.A.</i>	2 823 167,70	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Infermedica Sp. z o.o.</i>	1 350 000,00	27,38%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	<b>9 047 642,50</b>				
<b><u>Pozostałe</u></b>					
<i>Best Capital Sp. z o.o.</i>	61 718,36	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	57 647,06	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	1 595 293,75	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.</i>	2 393 656,33	53,38%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Venture Alfa Sp. z o.o.</i>	5 000,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Sciene Fund sp. zo.o.</i>	5 350,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	<b>4 118 665,50</b>				
<b><u>Do upłynnienia</u></b>					
<i>Krótkoterminowe akcje na newconnect</i>	<b>7 836,12</b>	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
<b>Razem</b>	<b>17 969 419,00</b>				

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

## Nota 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30 czerwca 2017 roku przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Venture Inc S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku nie nastąpiła utrata wartości bilansowej posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych, inna niż uwzględniona w szacowanej wartości godziwej.

## Nota 9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w pozycji innych składników aktywów obrotowych wykazano czynne rozliczenia międzyokresowe o łącznej wartości 672,38zł.

## Nota 10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	685 614,76	587 062,70
Lokaty krótkoterminowe	-	3 000 000,00
Środki pieniężne w drodze	-	-
<b>Razem</b>	<b>685 614,76</b>	<b>3 587 062,70</b>
<b>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:</b>	<b>685 614,76</b>	<b>3 587 062,70</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	685 614,76	587 062,70
Lokaty krótkoterminowe	-	3 000 000,00
Środki pieniężne w drodze	-	-

## Nota 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

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

**Akcje własne** – Spółka nie posiada akcji własnych.

### Kapitał zapasowy z agio

Nadwyżka z emisji	30.06.2017	30.06.2016
Serii A	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	-
Koszty emisji	-8 576,74	-
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-
<b>Razem</b>	<b>13 778 877,86</b>	<b>2 836 000,00</b>

**Kapitał rezerwowy** – Spółka nie utworzyła kapitału rezerwowego.

## Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną kapitału (agio)	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	w zł
					Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		3 818 511,92	-2 324 647,19	1 909 756,08	3 403 620,81
Na dzień 30 czerwca 2016 roku		3 818 511,92	-414 891,11	463 708,35	3 867 329,16
Na dzień 31 grudnia 2016 roku		0,00	3 841 742,02	1 091 563,09	4 933 305,11
Na dzień 30 czerwca 2017 roku		0,00	4 933 305,11	-1 903 444,06	3 029 861,05

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w Akcjach	Liczba Głosów	Udział w Głosach	Wartość 1 udziału
Maciej Jarzębowski	6 145 291	41,41%	6 145 291	41,41%	0,10 PLN
Jakub Sitarz	4 006 771	27,00%	4 006 771	27,00%	0,10 PLN
Mariusz Ciepły	2 157 864	14,54%	2 157 864	14,54%	0,10 PLN
Pozostali	2 530 074	17,05%	2 530 074	17,05%	0,10 PLN
<b>Razem</b>	<b>14 840 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 840 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>X</b>

## Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
Kredyty	-	-
Pożyczki	-	656 040,31
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	0,00
Zaliczki na akcje	-	11 480 000,00
<b>w tym</b>		
Długoterminowe	-	656 040,31
Krótkoterminowe	-	11 480 000,00

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych .

## Nota 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	19 083,83	12 876,92
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	-	-
<b>Razem</b>	<b>19 083,83</b>	<b>12 876,92</b>

## Nota 14. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

### Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2017, jak też i na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły w Spółce tytuły do tworzenia rezerw. Spółka nie była stroną jakichkolwiek postępowań ani sporów sądowych.

### Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	w zł	
	30.06.2017	31.06.2016
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	4 804,71	4 346,64
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 000,00	-
<b>Razem</b>	<b>9 804,71</b>	<b>4 346,64</b>

## Nota 15. Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2017 roku				Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	17 969 419,00	-	-	<b>17 969 419,00</b>	
Udzielone pożyczki	-	161 801,67	-	<b>161 801,67</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	239 694,12	-	<b>239 694,12</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	685 614,76	-	<b>685 614,76</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	19 083,83	<b>19 083,83</b>	
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>17 969 419,00</b>	<b>1 087 110,55</b>	<b>19 083,83</b>	<b>x</b>	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2016 roku				Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	16 776 637,10	-	-	<b>16 776 637,10</b>	
Udzielone pożyczki	-	147 062,74	-	<b>147 062,74</b>	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	255 169,76	-	<b>255 169,76</b>	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 587 062,70	-	<b>3 587 062,70</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	12 876,92	<b>12 876,92</b>	
Zobowiązania finansowe	-	-	12 136 040,31	<b>12 136 040,31</b>	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>16 776 637,10</b>	<b>3 989 295,20</b>	<b>12 148 917,23</b>	<b>x</b>	

## Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w zł			
	30.06.2017		30.06.2016	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	17 969 419,00	17 969 419,00	16 776 637,10	16 776 637,10
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	1 087 110,55	1 087 110,55	3 989 295,20	3 989 295,20
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>19 056 529,55</b>	<b>19 056 529,55</b>	<b>20 765 932,30</b>	<b>20 765 932,30</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	19 083,83	19 083,83	12 148 917,23	12 148 917,23
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>19 083,83</b>	<b>19 083,83</b>	<b>12 148 917,23</b>	<b>12 148 917,23</b>

## 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	30 czerwca 2017 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	8 072 910,82	-	-	8 072 910,82
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	5 630 359,91	4 266 148,27	9 896 508,18
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 072 910,82</b>	<b>5 630 359,91</b>	<b>4 266 148,27</b>	<b>17 969 419,00</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>8 072 910,82</b>	<b>5 630 359,91</b>	<b>4 266 148,27</b>	<b>17 969 419,00</b>

W 2 kwartałach 2017 roku nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2. Instrumenty zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej przedstawiono w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	30 czerwca 2017 roku - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>4 254 648,28</b>	-	-	<b>4 254 648,28</b>
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-



Zakup	11 500,00	-	-	11 500,00
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>4 266 148,28</b>	-	-	<b>4 266 148,28</b>

Wyszczególnienie	30 czerwca 2016 roku - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitalowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>6 567 017,83</b>	-	-	<b>6 567 017,83</b>
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>6 567 017,83</b>	-	-	<b>6 567 017,83</b>

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

01.04.2017-30.06.2017	w zł			
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	3 130,70	-24,36	3 106,34
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-2 030 214,07	-	-	-2 030 214,07
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-2 030 214,07</b>	<b>3 130,70</b>	<b>-24,36</b>	<b>-2 027 107,73</b>

01.04.2016-30.06.2016	w zł			
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	6 698,35	-23 975,03	-17 276,68
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-1 374 653,12	-	-	-1 374 653,12
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-1 374 653,12</b>	<b>6 698,35</b>	<b>-23 975,03</b>	<b>-1 391 929,80</b>

01.01.2017-30.06.2017	w zł			
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	7 731,80	-145,91	7 585,89
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-2 072 254,57	-	-	-2 072 254,57
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-2 072 254,57</b>	<b>7 731,80</b>	<b>-145,91</b>	<b>-2 064 668,68</b>

01.01.2016-30.06.2016	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	w zł
				Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	15 074,42	-65 919,89	-50 845,47
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	684 245,70	-	-	684 245,70
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>684 245,70</b>	<b>15 074,42</b>	<b>-65 919,89</b>	<b>633 400,23</b>

### 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 posiadała istotnych składników aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych. Nie dokonywano 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	
	30.06.2017	30.06.2016
Pożyczki i należności	401 495,79	402 232,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	685 614,76	3 587 062,70
<b>Razem</b>	<b>1 087 110,55</b>	<b>3 989 295,20</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	w zł			
	30.06.2017		30.06.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	239 694,12	-	255 169,76	-
<b>Razem</b>	<b>239 694,12</b>	<b>-</b>	<b>255 169,76</b>	<b>-</b>

Pożyczki udzielone	w zł			
	30.06.2017		30.06.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	161 801,67	-	147 062,74	-
<b>Razem</b>	<b>161 801,67</b>	<b>-</b>	<b>147 062,74</b>	<b>-</b>

### 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).

## Nota 16. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	w zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	-	-
<b>Razem</b>	-	-
<b>Zakupy usług</b>		
Best Capital Sp. z o.o.	-	7 200,00
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	-	26 380,00
<b>Razem</b>	-	<b>33 580,00</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek</b>		
PATENT FUND S.A.	1 242,58	1 130,14
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	4 970,31	4 493,15
7Orders S.A.	-	4 931,51
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	1 518,91	1 043,29
<b>Razem</b>	<b>7 731,80</b>	<b>11 598,09</b>
<b>Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek</b>		
Maciej Jarzębowski	-	25 050,64
Jakub Sitarz	-	18 383,56
Mariusz Ciepły	-	2 410,96
<b>Razem</b>	-	<b>45 845,16</b>
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	w zł	
	30.06.2017	30.06.2016
<b>Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług</b>		
<b><u>Należności:</u></b>	-	-
<b><u>Zobowiązania:</u></b>	-	-
<b>Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy</b>		
<b><u>Należności:</u></b>	-	<b>65 000,00</b>
Zaliczki pobrane przez Zarząd	-	65 000,00
<b><u>Zobowiązania:</u></b>	-	-
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm</b>		
PATENT FUND S.A.	28 632,99	26 130,14
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	114 504,56	104 493,15
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	18 664,12	16 439,45
<b>Razem</b>	<b>161 801,67</b>	<b>147 062,74</b>
<b>Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych</b>		
Maciej Jarzębowski	-	656 040,31
<b>Razem</b>	-	<b>656 040,31</b>
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	w zł	
	01.01.2017-31.06.2017	01.01.2016-31.06.2016
<b>Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej</b>	<b>51 550,80</b>	-

- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji

51 550,80

Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi  
kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami  
ich rodzin

-

-

### **Istotne transakcje zawarte w okresie od 1 kwietnia 2017 do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego:**

W wymienionym okresie nie wystąpiły istotne transakcje finansowe.

### **Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30.06.2017 roku są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.06.2017 roku żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

## **VI. Dane uzupełniające**

### **A. Informacje o zatrudnieniu**

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka nie zatrudniała osób na podstawie umów o pracę. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę.

### **B. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

Po dniu bilansowym odnotowano spadki kursów notowań spółek portfelowych, w porównaniu do kursów na dzień 30 czerwca 2017 roku. Kursy te (do porównania przyjęto kursy z dnia 2 sierpnia 2017 roku) przedstawiały się następująco: Agencja Rozwoju Innowacji SA – 0,45 zł (30 czerwca: 0,45 zł), Patent Fund – 0,40 zł (30 czerwca: 0,45 zł), Inno-Gene S.A. 3,71 zł (30 czerwca: 3,95 zł).

### **C. Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres**

Nie wystąpiły

### **D. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych. Zmiany wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zostały uwzględnione w przychodach i kosztach działalności podstawowej.

### **E. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych**

Nie wystąpiły

### **F. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych**

Nie wystąpiły

### **G. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności**

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa ani cykliczna

#### **H. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną. Nie identyfikuje segmentów operacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła swoją działalność wyłącznie na terytorium Polski.

#### **I. Stanowisko na temat prognoz**

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

#### **J. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w II kwartale.**

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

#### **K. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

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

#### **L. 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.

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

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

#### **N. Informacje pozostałe**

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.
- Rozliczenia z tytułu spraw sądowych nie wystąpiły.

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

### **A. Najważniejsze wydarzenia w I i II kwartale 2017 r.**

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

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

W dniu 5 czerwca została podpisana „Umowa Objęcia Akcji”, zgodnie z którą Emitent obejmie 400 tys. akcji nowej emisji serii E spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. („ARI”). Cena jednej akcji została ustalona na 25 gr., a łączna wartość transakcji wyniesie 100 tys. zł. Umowa została podpisana w związku z decyzją Zarządu ARI w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz co za tym idzie emisją do 2.578.856 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (10 groszy) każda, w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emitent przed realizacją transakcji i rejestracją nowych akcji posiadał 3.322.875 akcji ARI uprawniających do 4.245.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu ARI.

W dniu 5 czerwca Zarząd przyjął do stosowania w Spółce niżej wskazane regulacje:

- 1) Strategia Inwestycyjna Spółki;
- 2) Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki
- 3) Zasady wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki

Powyższe, przyjęte przez Zarząd regulacje zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 1/06/2017 z dnia 5 czerwca 2017 roku "w sprawie przyjęcia Strategii Inwestycyjnej, Zasady Polityki Inwestycyjnej oraz Zasad wykonywania Polityki Inwestycyjnej. Dokumenty dostępne są na stronie internetowej Emitenta.

W dniu 29 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje dot. podziału zysku za miniony rok obrotowy. Zgodnie z nią cały zysk Venture Inc S.A. w wysokości 1.091.563,09 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy. Walne Zgromadzenie przeprowadziło również zmiany w składzie Rady Nadzorczej powołując w jej skład pana Dariusza Ciborskiego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło także decyzję o zmianie Statutu Spółki. Treści uchwał zostały opublikowane przez Emitenta raportem bieżącym nr 9/2017 z dnia 29.06.2017 roku. Zmiany w Statucie Emitenta, były obszerne i obejmowały następujące paragrafy: Zmieniono: § 6; § 12 ust. 3; § 18; , Dodano: § 19; § 20; § 21; § 22; § 23; § 24; § 25; § 26; § 27.

#### **Podpisy uprawnionych Członków Zarządu**

19.09.2017  
data

Maciej Jarzębowski  
imię i nazwisko

Prezes Zarządu  
stanowisko/funkcja



19.09.2017  
data

Jakub Sitarz  
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu  
stanowisko/funkcja



19.09.2017  
data

Rafał Sobczak  
imię i nazwisko

Członek Zarządu  
stanowisko/funkcja

