

# JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA 1 KWARTAŁ 2019 ROKU



# JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ZA 1 KWARTAŁ 2019 ROKU

## SPIS TREŚCI

I. Wprowadzenie .....	3
II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019.....	6
III. Informacje dodatkowe .....	32
IV. Pozostałe informacje .....	40

## PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

Na dzień **31 marca 2019 r.** kapitał zakładowy Spółki wynosił **2 984 000,00 zł** i dzielił się na **29 840 000** akcji o wartości nominalnej **0,10 zł** każda, w tym:

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

### Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji przedstawiał się następująco:

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

### Rada Nadzorcza

W dniu zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE W PLN

Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
I. Przychody z działalności podstawowej	759 011	3 811 683	176 605	912 235
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-1 677	3 171 264	-390	758 966
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	121 320	3 287 010	28 228	786 667
<b>IV. Zysk/Strata netto</b>	<b>89 172</b>	<b>2 642 148</b>	<b>20 748</b>	<b>632 335</b>
V. Całkowite dochody ogółem	89 172	2 642 148	20 748	632 335
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-148 402	-184 368	-34 530	-44 124
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 778	-1 275 000	2 275	-305 141
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	128 860	0	30 840
<b>IX. Przepływy pieniężne netto razem.</b>	<b>-138 625</b>	<b>-1 330 507</b>	<b>-32 255</b>	<b>-318 425</b>
<b>X. Aktywa razem</b>	<b>52 384 844</b>	<b>57 453 696</b>	<b>12 178 840</b>	<b>13 651 823</b>
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 104 525	3 036 854	256 789	721 600
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 817	648 093	8 560	153 996
<b>XIII. Kapitał własny</b>	<b>51 243 501</b>	<b>53 768 749</b>	<b>11 913 492</b>	<b>12 776 226</b>
XIV. Kapitał zakładowy	2 984 000	2 984 000	693 744	709 041
XV. Liczba akcji (w szt.)	29 840 000	29 840 000	29 840 000	29 840 000
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,00	0,09	0,00	0,02
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,09	0,00	0,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję	1,72	1,80	0,40	0,43

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 31.03.2019 r. wg kursu 4,3013 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 063/A/NBP/2019

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

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

- za okres 01.01-31.03.2019 wg kursu 4,2978 PLN/EUR

- za okres 01.01-31.03.2018 wg kursu 4,1784 PLN/EUR.

## ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

### I KWARTAŁ 2019

- W dniu **22 marca 2019** roku Emitent przystąpił do Programu Wspierania Płynności prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych.
- W dniu **15 marca 2019** roku Emitent objął 80 udziałów w spółce **Effectively sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy umowy spółki Emitent objął 80 udziałów w spółce Effectively sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, za cenę 500.000,00 zł. W związku z przeprowadzoną transakcją Emitent posiada łącznie 80 udziałów spółki Effectively sp. z o.o. stanowiących **40%** w kapitale spółki, co uprawnia do 40% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka będzie realizować projekt polegający na opracowaniu, rozwoju, marketingu i oferowania oprogramowania umożliwiającego pozyskiwanie i analizę danych potencjalnych klientów i kontrahentów (leadów) w sieci internet, udostępnianego jako usługa w modelu subskrypcyjnym pn. PayByShare oraz świadczeniu usług w zakresie projektowania graficznego oraz poprawy efektywności stron oraz aplikacji internetowych działających w formule SaaS (ang. Software as a Service). Spółka stała wpisana do KRS w dniu 9 maja 2019 roku.

## NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

### II KWARTAŁ 2019

- W dniu **16 kwietnia 2019** roku Emitent otrzymał od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości pismo zawiadamiające o konieczności dokonania zwrotu części otrzymanej dotacji (Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, w ramach którego Emitent otrzymał od PARP kwotę 497 tys. zł dotacji na projekt pod nazwą „Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania czynnikiem wzrostu Venture Incubator S.A.”) w związku z uznaniem części wydatków za niekwalifikowane maksymalna korekta wynosi 25% wartości dotacji, do której Spółka doliczyła odsetki od dnia przekazania środków do dnia publikacji raportu rocznego, w wysokości 13 450,69 zł.
- W dniu **26 kwietnia 2019** roku Emitent powziął od spółki portfelowej Infermedica sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, informację o podpisaniu dokumentacji inwestycyjnej oraz korporacyjnej, w wyniku której spółka powiązana Infermedica, Inc. z siedzibą Delaware, USA otrzyma finansowanie w kwocie 3,65 MLN USD. Spółka Infermedica, Inc. docelowo będzie większościowym udziałowcem spółki Infermedica sp. z o.o. a na wskutek korporacyjnych zmian, pozyskanej inwestycji oraz programu motywacyjnego Venture Inc S.A. docelowo będzie posiadała pakiet 13,99% akcji w spółce Infermedica, Inc. z siedzibą w Delaware, USA.



# SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019

M T W T F S S

2	3	4	5	6		
9	10	11	12	13		
16	17	18	19	20		
23	24	25	26	27		
30	31					

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w zł	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	759 011,09	3 811 683,46
przychody z działalności inwestycyjnej	759 011,09	3 811 683,46
przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	760 687,89	640 419,81
koszty działalności inwestycyjnej	617 273,87	452 409,54
koszty ogólnego zarządu	143 414,02	188 010,27
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-1 676,80</b>	<b>3 171 263,65</b>
Przychody z pozostałej działalności	2 091,29	445,26
Koszty pozostałej działalności	3 055,99	1 933,51
Przychody finansowe	124 229,95	117 350,76
Koszty finansowe	268,73	116,15
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>121 319,72</b>	<b>3 287 010,01</b>
Podatek dochodowy, w tym:	32 147,37	644 862,51
- część bieżąca	-	-
- część odroczone	32 147,37	644 862,51
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>89 172,35</b>	<b>2 642 147,50</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,00	0,09
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	29 840 000	29 840 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	89 172,35	2 642 147,50
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	89 172,35	2 642 147,50

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

## SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w zł	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	89 172,35	2 642 147,50
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego</b>	<b>89 172,35</b>	<b>2 642 147,50</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2019	w PLN 31.03.2018
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>26 693 302,25</b>	<b>30 574 440,49</b>
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	10 786,15	18 691,46
Aktywa finansowe, w tym:	7	26 143 594,69	29 912 834,65
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		24 193 064,29	29 912 834,65
<i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>		1 950 530,40	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	538 921,41	642 914,38
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>25 691 541,46</b>	<b>26 879 255,38</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	768 741,41	458 994,84
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		23 943,70	10 883,50
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		744 797,71	448 111,34
Inne składniki aktywów obrotowych	9	10 499,92	1 832,70
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	24 912 300,13	26 418 427,84
<b>Suma aktywów</b>		<b>52 384 843,71</b>	<b>57 453 695,87</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)</b>		<b>51 243 501,02</b>	<b>53 768 749,03</b>
Kapitał akcyjny	11	2 984 000,00	2 984 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	41 529 144,64	41 529 144,64
Akcje własne	11	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-
Zyski zatrzymane	11	6 730 356,38	9 255 604,39
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 104 525,27</b>	<b>3 036 853,70</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-
<i>długoterminowe pożyczki</i>		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-
Rezerwy	14	137 701,00	124 250,00
Rezerwy na podatek odroczoney	2	966 824,27	2 912 603,70
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>36 817,42</b>	<b>648 093,14</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	600 000,00
<i>pożyczki krótkoterminowe</i>	13	-	-
<i>zaliczki na akcje</i>	14	-	600 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		35 597,42	48 093,14
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	1 220,00	-
<b>Suma pasywów</b>		<b>52 384 843,71</b>	<b>57 453 695,87</b>
Wartość księgowa w zł		51 243 501,02	53 768 749,03
Liczba akcji (szt.)		29 840 000	29 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,72	1,80

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
<b>Za okres 01.01.2019 – 31.03.2019</b>					
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>2 984 000,00</b>	<b>41 529 144,64</b>	<b>2 543 118,40</b>	<b>4 098 065,63</b>	<b>51 154 328,67</b>
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	89 172,35	89 172,35
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>89 172,35</b>	<b>89 172,35</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2019 r.</b>	<b>2 984 000,00</b>	<b>41 529 144,64</b>	<b>2 543 118,40</b>	<b>4 187 237,98</b>	<b>51 243 501,02</b>
<b>Za okres 01.01.2018 – 31.03.2018</b>					
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>2 984 000,00</b>	<b>41 529 144,64</b>	<b>1 091 563,09</b>	<b>5 521 893,80</b>	<b>51 126 601,53</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	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	2 642 147,50	2 642 147,50
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 642 147,50</b>	<b>2 642 147,50</b>
<b>Stan na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>2 984 000,00</b>	<b>41 529 144,64</b>	<b>1 091 563,09</b>	<b>8 164 041,30</b>	<b>53 768 749,03</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w zł	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
<b>A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>121 319,72</b>	<b>3 287 010,01</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>-262 806,71</b>	<b>-3 473 886,44</b>
Amortyzacja	1 976,36	1 976,36
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-123 045,85	-117 350,76
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-141 737,22	-3 358 512,04
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>-141 486,99</b>	<b>-186 876,43</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	600,00	-380,94
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-10 190,94	3 054,96
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 675,49	-165,41
Inne korekty	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-148 402,44</b>	<b>-184 367,82</b>
<b>B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>41 277,81</b>	<b>125 000,00</b>
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Splata udzielonych pożyczek	41 277,81	125 000,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>31 500,00</b>	<b>1 400 000,00</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zakup aktywów finansowych	0,00	390 000,00
Udzielone pożyczki	31 500,00	1 010 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>9 777,81</b>	<b>-1 275 000,00</b>
<b>C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>128 860,39</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	11 436,79
wpływy z tytułu dotacji	0,00	117 423,60
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>128 860,39</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-138 624,63</b>	<b>-1 330 507,43</b>
Zyski/(Straty) z różnic kursowych	0,00	0,00
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie</b>	<b>-29 835,59</b>	<b>-1 224 110,17</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>24 942 135,72</b>	<b>27 642 538,01</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>24 912 300,13</b>	<b>26 418 427,84</b>

## NOTA 1 INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

### Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>		
1. przychody z działalności inwestycyjnej	759 011,09	3 811 683,46
- przychody z wyceny aktywów finansowych	759 011,09	3 811 683,46
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
- otrzymane dywidendy	-	-
- najem	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-
<b>Koszty działalności podstawowej</b>		
1. koszty działalności inwestycyjnej	617 273,87	452 409,54
- koszty z wyceny aktywów finansowych	617 273,87	452 409,54
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	143 414,02	188 010,27
- amortyzacja, w tym:	1 976,36	1 976,36
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 976,36	1 976,36
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	68 515,68	47 737,41
Wynagrodzenia	65 377,00	44 396,00
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	3 138,68	3 341,41
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-
- zużycie materiałów i energii	2 261,32	10 895,79
- usługi obce	62 821,83	90 713,38
- podatki i opłaty	4 720,83	11 259,30
- pozostałe koszty	3 118,00	25 428,03
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>		
Inne	2 091,29	445,26
<b>Koszty pozostałej działalności</b>		
Odpisy aktualizujące	-	-
Inne	3 055,99	1 933,51
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	124 229,95	117 350,76
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki i inne	268,73	116,15

### Działalność zaniechana

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

### Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

### Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Ze względu na to iż Spółka nie zatrudnia pracowników na umowy o pracę nie tworzyła rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalne.

## NOTA 2 INFORMACJE DOTYCZĄCE PODATKU DOCHODOWEGO

### Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
- <i>związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	32 147,37	644 862,51
- <i>obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</i>	32 147,37	644 862,51
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	32 147,37	644 862,51

### Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>538 921,41</b>	<b>642 914,38</b>
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	2 791,14	204 630,48
- strata za rok bieżący	27 248,66	31 605,63
- straty lat ubiegłych	474 234,33	389 243,12
- aktualizacja należności	11 831,40	-
- rezerwy na zobowiązania	5 320,00	-
- koszty nabycia udziałów	17 495,88	17 434,15
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>966 824,27</b>	<b>2 912 603,70</b>
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	869 856,07	2 871 547,73
- naliczone odsetki	96 968,20	41 055,97
- naliczona dotacja	-	-

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

### NOTA 3 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZYSKU/STRATY PRZYPADAJĄCEGO / PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

w zł	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Zysk/Strata w okresie	89 172,35	2 642 147,50
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	89 172,35	2 642 147,50
<b>w sztukach</b>		
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	29 840 000	29 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	29 840 000	29 840 000
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	29 840 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	29 840 000	29 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	29 840 000	29 840 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	29 840 000

### NOTA 4 INFORMACJE DOTYCZĄCE DYWIDEND WYPŁACONYCH I/LUB ZAPROPONOWANYCH DO WYPŁATY

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłacała ani nie proponowała wypłacania dywidend.

### NOTA 5 INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie wykazywała w bilansie wartości niematerialnych – miały one zerową wartość netto.

### 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

### Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.03.2019	31.03.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 912 441,06</b>	<b>24 564 431,41</b>
Wartość nabycia na początek okresu	14 781 935,80	13 876 365,67
Zwiększenia	160 000,00	1 990 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	14 941 935,80	15 866 365,67
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	9 130 505,26	10 688 065,74
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	120 623,23	3 358 403,24
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 193 064,29</b>	<b>29 912 834,65</b>
W tym:	0,00	0,00
<b><u>Papiery notowane na giełdzie</u></b>	<b>10 854 547,68</b>	<b>15 928 625,75</b>
PATENT FUND S.A.	1 729 681,15	3 732 469,85
INNO GENE S.A.	1 272 212,28	2 072 705,40
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	856 261,25	731 032,50
Brand 24 S.A.	6 996 393,00	9 392 418,00
<b><u>Papiery nienotowane na giełdzie</u></b>	<b>13 338 516,61</b>	<b>13 984 208,90</b>
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	0,00	1 777 983,48
Time Solutions Sp. z o.o.	2 897 022,94	1 791 959,80
FriendlyScore UK Ltd	3 064 941,60	3 064 941,60
7Orders S.A.	0,00	106 061,48
Best Capital Sp. z o.o.	76 094,03	70 025,94
Drone Academy Ltd	0,00	26 093,55
Crowdcube Sp. z o.o.	0,00	0,00
Ardeo Sp. z o.o.	0,00	70 928,01
Infermedica Sp. z o.o.	5 375 412,54	5 375 412,54
Geek Decks Ltd	265 045,50	100 000,00
Venture Alfa Sp. z o.o.	0,00	0,00
Green Genie Games Inc	0,00	0,00
Science Fund sp. z o.o.	60 000,00	802,50
Intelliseq sp. zo.o.	1 600 000,00	1 600 000,00

### Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.03.2019	31.03.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 012,82</b>	<b>10 012,82</b>
Wartość nabycia na początek okresu	21 002,63	21 002,63
Zwiększenia	-	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	21 002,63	21 002,63
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	-18 172,92	-10 989,81
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	21 113,99	870,68
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 943,70</b>	<b>10 883,50</b>
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	23 943,70	10 883,50
ELQ S.A. (MSI Med.)	23 943,70	10 883,50

## NOTA 7 INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW FINANSOWYCH

Pożyczki i należności krótkoterminowe	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>744 797,71</b>	<b>262 840,82</b>
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	241 726,04	122 000,00
PATENT FUND SA	188 772,60	-
<i>Inno Gene s.a.</i>	123 724,39	113 824,38
<i>Scienc.Fund sp. zo.o.</i>	-	10 082,19
<i>Polski Fundusz Innowacji sp. zo.o.</i>	-	16 934,25
<i>Pragma INC</i>	190 574,68	-
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>62 270,52</b>	<b>62 270,52</b>
Nierozliczone zaliczki	-	-
Należności z tytułu sprzedaży akcji	62 270,52	62 270,52
Inne	-	-
Należności z tytułu dotacji	-	-
<b>Razem</b>	<b>807 068,23</b>	<b>325 111,34</b>

Pożyczki i należności długoterminowe	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
<i>Udzielone pożyczki długoterminowe</i>	-	-
<i>Należności długoterminowe</i>	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 7 INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW FINANSOWYCH

### 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>					
Angeles.pl w likwidacji sp. z o.o. (dawniej: Crowdcube sp. z o.o.)	-	100,00%	nd	-	-
GEEK DECKSLIMITED	265 045,50	33,00%	3	mieszany	metodą dochodową
	<b>265 045,50</b>	<b>x</b>			
<b><u>Seed</u></b>					
PATENT FUND S.A.	1 729 681,15	82,76%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
FriendlyScore UK Ltd	3 064 941,60	11,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	<b>4 794 622,75</b>				
<b><u>Start-up</u></b>					
TimeCampSA	2 897 022,94	28,52%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową i wskaźnikową)
Brand 24 S.A.	6 996 393,00	9,59%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inno-Gene S.A.	1 272 212,28	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Infermedica sp. z o.o.	5 375 412,54	36,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Intelliseq sp. z o.o.	1 600 000,00	46,65%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	<b>18 141 040,76</b>				
<b><u>Pozostałe</u></b>					
Best Capital sp. z o.o.	76 094,03	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	856 261,25	44,47%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Venture Alfa sp. z o.o.	-	100,00%	nd	-	-
Science Fund sp. zo.o.	60 000,00	100,00%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
	<b>992 355,28</b>				
<b><u>Do uchlwnienia</u></b>					
Krótkoterminowe akcje na newconnect	23 943,70	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
<b>Razem:</b>	<b>24 217 007,99</b>				

## NOTA 8 INFORMACJE DOTYCZĄCE UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.03.2019 roku, jak również na 31.03.2018 roku przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Venture Inc S.A. na dzień 31.03.2019 roku nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych, inna niż uwzględniona w szacowanej wartości godziwej.

## NOTA 9 INFORMACJE DOTYCZĄCE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH

Nie wystąpiły

## NOTA 10 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 471 341,48	26 418 427,84
Lokaty bankowe	23 440 958,65	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
<b>Razem</b>	<b>24 912 300,13</b>	<b>26 418 427,84</b>
<b>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</b>	-	-
<b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwaleatów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:</b>	<b>24 912 300,13</b>	<b>26 418 427,84</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 471 341,48	26 418 427,84
Lokaty krótkoterminowe	23 440 958,65	-
Środki pieniężne w drodze	-	-

## NOTA 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE ELEMENTÓW KAPITAŁU WŁASNEGO

Emisja – ilość akcji	31.03.2019	31.03.2018
Serii A	5 000 000	5 000 000
Serii B	840 000	840 000
Serii C	1 000 000	1 000 000
Serii D	1 000 000	1 000 000
Serii E	1 000 000	1 000 000
Serii F	6 000 000	6 000 000
Serii G	15 000 000	15 000 000
<b>Razem</b>	<b>29 840 000</b>	<b>29 840 000</b>

Na każdy z wskazanych powyżej dni bilansowych kapitał podstawowy był w pełni opłacony.

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

### Kapitał zapasowy z agio

Nadwyżka z emisji	31.03.2019	31.03.2018
Serii A	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	11 400 000,00
Koszty emisji serii F	-8 576,74	-8 576,74
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-448 545,40
Serii G	28 510 592,71	28 510 592,71
Koszty emisji serii G	-760 325,93	-760 325,93
<b>Razem</b>	<b>41 529 144,64</b>	<b>41 529 144,64</b>



**Kapitał rezerwowy** – Spółka nie utworzyła kapitałów rezerwowych.

### Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	wzł	
				Razem zyski zatrzymane	
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 543 118,40	4 098 065,63	0,00	6 641 184,03	
Na dzień 31 marca 2019 roku	2 543 118,40	4 098 065,63	89 172,35	6 730 356,38	
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 091 563,09	5 521 893,80	0,00	6 613 456,89	
Na dzień 31 marca 2018 roku	1 091 563,09	5 521 893,80	2 642 147,50	9 255 604,39	

## NOTA 12 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Zarówno na 31.03.2019 r. jak i na 31.03.2018 r. zobowiązania finansowe nie występowały.

## NOTA 13 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

Wyszczególnienie	wzł	
	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	31 644,10	31 318,35
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy		
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy		
<b>Razem</b>	<b>31 644,10</b>	<b>31 318,35</b>

## NOTA 14 INFORMACJE DOTYCZĄCE POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ I REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

### Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	wzł	
	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	3 953,32	16 774,79
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 220,00	-
<b>Razem</b>	<b>5 173,32</b>	<b>16 774,79</b>

### Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	wzł	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>137 701,00</b>	<b>137 701,00</b>
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>137 701,00</b>	<b>137 701,00</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>124 250,00</b>	<b>124 250,00</b>
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku</b>	<b>124 250,00</b>	<b>124 250,00</b>

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Klasy instrumentów finansowych - 31.03.2019 roku		Ogółem	w zł
		Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	24 217 007,99	-	-	24 217 007,99	
Udzielone pożyczki	-	744 797,71	-	744 797,71	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	24 912 300,13	-	24 912 300,13	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	31 644,10	31 644,10	
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>24 217 007,99</b>	<b>25 657 097,84</b>	<b>31 644,10</b>	<b>x</b>	

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

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

### Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.03.2019		31.03.2018		w zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	24 217 007,99	24 217 007,99	29 923 718,15	29 923 718,15	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	25 657 097,84	25 657 097,84	26 866 539,18	26 866 539,18	
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>49 874 105,83</b>	<b>49 874 105,83</b>	<b>56 790 257,33</b>	<b>56 790 257,33</b>	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 644,10	31 644,10	31 318,35	31 318,35	
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>31 644,10</b>	<b>31 644,10</b>	<b>31 318,35</b>	<b>31 318,35</b>	

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumenty finansowe klasyfikowane na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Wyszczególnienie	31 marca 2019 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
Saldo otwarcia	3 238 162,47	-	-	3 238 162,47
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	60 000,00	-	-	60 000,00
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	3 298 162,47	-	-	3 298 162,47

Wyszczególnienie	31 marca 2018 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
Saldo otwarcia	5 337 793,28	-	-	5 337 793,28
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	5 337 793,28	-	-	5 337 793,28

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

01.01.2019-31.03.2019	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności	w zł	
			Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	124 228,21	-268,73	123 959,48
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	141 737,22	-	-	141 737,22
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>141 737,22</b>	<b>124 228,21</b>	<b>-268,73</b>	<b>265 696,70</b>

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

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

### Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	31 marca 2019 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	10 878 491,38	-	-	10 878 491,38
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	10 040 354,14	3 298 162,47	13 338 516,61
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>10 878 491,38</b>	<b>10 040 354,14</b>	<b>3 298 162,47</b>	<b>24 217 007,99</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>10 878 491,38</b>	<b>10 040 354,14</b>	<b>3 298 162,47</b>	<b>24 217 007,99</b>

Wyszczególnienie	31 marca 2018 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	6 547 091,25	-	-	6 547 091,25
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	18 038 833,62	5 337 793,28	23 376 626,90
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 547 091,25</b>	<b>18 038 833,62</b>	<b>5 337 793,28</b>	<b>29 923 718,15</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>6 547 091,25</b>	<b>18 038 833,62</b>	<b>5 337 793,28</b>	<b>29 923 718,15</b>

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

### Ujawnienia dotyczące jednostek zależnych:

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowe miejsce prowadzenia działalności	Odsetek udziałów własnościowych	Odsetek posiadanych praw głosu
Best Capital sp. z o.o.	Wrocław	66,73%	66,73%
Venture Alfa sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	100%	100%
Science.Fund sp. z o.o.	Wrocław	100%	100%
Patent Fund S.A.	Wrocław	82,76%	82,76%
Angels.pl sp. z o.o. w likwidacji (dawniej Crowdcube sp. z o.o.)	Wrocław	100%	100%
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	Wrocław	44,47%	38,19%

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

- nie występowały istotne ograniczenia (na przykład wynikające z umów kredytowych, wymogów regulacyjnych lub ustaleń umownych) dotyczące zdolności nieskonsolidowanych jednostek zależnych do przeniesienia środków do Spółki w formie dywidend pieniężnych lub w celu spłaty pożyczek lub zaliczek udzielonych nieskonsolidowanej jednostce zależnej przez Spółkę (jednostkę inwestycyjną)
- nie występowały bieżące zobowiązania lub zamiary w zakresie udzielenia żadnej nieskonsolidowanej jednostce zależnej wsparcia finansowego lub innego wsparcia, w tym zobowiązania lub zamiary w zakresie pomocy jednostce zależnej w uzyskaniu wsparcia finansowego.
- w analizowanych okresach sprawozdawczych Spółka ani żadne z jej jednostek zależnych nie udzieliły, nie mając ku temu obowiązku umownego, wsparcia finansowego lub innego wsparcia nieskonsolidowanym jednostkom zależnym
- nie wystąpiły żadne ustalenia umowne, które mogą zawierać wymóg, aby Spółka lub jej nieskonsolidowane jednostki zależne udzieliły wsparcia finansowego nieskonsolidowanej, kontrolowanej, strukturyzowanej jednostce, w tym zdarzenia lub okoliczności, które mogłyby narazić Spółkę na stratę (na przykład uzgodnienia dotyczące płynności lub czynniki wpływające na rating kredytowy związane z obowiązkami nabycia aktywów jednostki strukturyzowanej lub udzielenia wsparcia finansowego).
- w okresie sprawozdawczym ani Spółka ani którakolwiek z jej nieskonsolidowanych jednostek zależnych nie udzielała, nie mając ku temu obowiązku umownego, wsparcia finansowego lub innego wsparcia nieskonsolidowanej, strukturyzowanej jednostce, której Emitent nie kontrolował.

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

### Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. 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 w 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. Na dzień 31.03.2019 roku Spółka nie była narażona na ryzyko płynności – poziom zobowiązań pozostawał na bardzo niskim poziomie.

Wyszczególnienie	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	3 953,32	16 774,79
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 220,00	-

## NOTA 15 INSTRUMENTY FINANSOWE

### Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
Pożyczki i należności	744 797,71	448 111,34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 912 300,13	26 418 427,84
<b>Razem</b>	<b>25 657 097,84</b>	<b>26 866 539,18</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	31.03.2019		31.03.2018		w zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	-	-	185 270,52	-	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>			<b>185 270,52</b>		

Pożyczki udzielone	31.03.2019		31.03.2018		w zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	744 797,71	-	262 840,82	-	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>744 797,71</b>		<b>262 840,82</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

### POWIĄZANYMI

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanyimi	w zł	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		-
Geek deck limited	487,80	200
<b>Razem</b>	<b>487,80</b>	<b>200,00</b>
<b>Zakupy usług</b>		
Best Capital sp. z o.o.	-	4 428,00
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>4 428,00</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek</b>		
PATENT FUND S.A.	3 969,04	1 410,96
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	4 931,51	2 465,75
Sciene.fund sp z o.o.	192,33	82,19
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	-	207,13
Inno Gene S.A.	2 441,09	-
<b>Razem</b>	<b>11 533,97</b>	<b>4 166,03</b>

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanyimi	w zł	
	31.03.2019	31.03.2018
<b>Saldra rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług</b>		
<b>Należności:</b>	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	-	-
<b>Saldra innych rozrachunków na dzień bilansowy</b>		
<b>Należności:</b>	-	-
Zaliczki pobrane przez Zarząd	-	-
<b>Zobowiązania:</b>	-	-
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>		
PATENT FUND S.A.	188 772,60	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	241 726,04	122 000,00
Science.Fund sp. z o.o.	-	10 082,19
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	-	16 934,25
Inno Gene SA	123 724,39	113 824,38
<b>Razem</b>	<b>554 223,03</b>	<b>262 840,82</b>
<b>Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanyimi	w zł	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
<b>Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej</b>	<b>47 830,00</b>	<b>27 500,00</b>
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	43 830,00	22 500,00
- Członkowie rady nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji	4 000,00	5 000,00
<b>Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 16 INFORMACJE DOTYCZĄCE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Istotne transakcje z powiązаныmi podmiotami w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Nie wystąpiły

### Transakcje Spółki ze Znacznymi Akcjonariuszami

Nie wystąpiły.

### Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są członkami kluczowego personelu kierowniczego Spółki w rozumieniu MSR 24.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do daty podpisania sprawozdania finansowego wynagrodzenie otrzymywał członek Zarządu – Rafał Sobczak. W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Spółki wynagrodzenia z tytułu udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej zostało przyznane uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2016 r. Spółka nie przeprowadzała transakcji nieodpłatnych.

W omawianym okresie Spółka nie udzielała pożyczek ani żadnych podobnych świadczeń na rzecz członków Zarządu ani Rady Nadzorczej.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności (z tytułu dostaw i usług) są niezabezpieczone, nieoprocentowane. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

## ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	31.03.2019			31.03.2018		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	10 419	13 775	26,30%	9 606	16 045	27,93%
Udziały w spółkach z o.o.	4 544	10 441	19,93%	6 281	13 878	24,15%
Depozyty	23 000	23 440	44%	23 000	23 187	40,35%
Wierzytelności	734	807	1,54%	234	263	0,56%
Waluty	1 471	1 471	2,8%	3 232	3 232	5,62%
<b>Suma</b>	<b>40 168</b>	<b>49 934</b>	<b>95,32%</b>	<b>17 008</b>	<b>40 018</b>	<b>98,52%</b>

### TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby Emitenta	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w ys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Agencja Rozwoju Innowacji SA	Alternatywny system obrotu	NewConnect	3 722 875	Polska	PLN	745	745	856	856	1,63%
Brand 24 SA	Alternatywny system obrotu	NewConnect	191 682	Polska	PLN	2 418	2 418	6 996	6 996	13,36%
Inno-Gene SA	Alternatywny system obrotu	NewConnect	714 726	Polska	PLN	1 751	1 751	1 272	1 272	2,43%
Patent Fund SA	Alternatywny system obrotu	NewConnect	9 103 585	Polska	PLN	4 535	4 535	1 730	1 730	2,30%
TimeCamp SA	Nienotowane na rynku	-	320 000	Polska	PLN	848	848	2 897	2 897	5,53%

## ZESTAWIENIE LOKAT

Udziały w spółkach z o.o.	Siedziba spółki	Kraj siedziby Spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość wg ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Best Capital sp. z o.o.	Wrocław	Polska	734	PLN	22	22	76	76	0,15%
Infermedica sp. z o.o.	Wrocław	Polska	14 333	PLN	2 500	2 500	5 375	5 375	10,28%
Intelliseq sp. z o.o.	Wrocław	Polska	640	PLN	1 600	1 600	1 600	1 600	3,05%
Geeks Deck Ltd	Wrocław	Polska	33	PLN	100	100	265	265	0,51%
Friendly Score Ltd	Londyn	Wielka Brytania	21 000	PLN	197	197	3 064	3 064	5,85%
Science.Fund sp. z o.o.	Londyn	Wielka Brytania	100	PLN	2	2	60	60	0,1%
Venture Alfa sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	Polska	100	PLN	5	5	0	0	0%
Angels.pl sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	Polska	2000	PLN	58	58	0	0	0%

## ZESTAWIENIE LOKAT

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby Banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa do 23.04.2019	Santander Bank Polska SA	Polska	PLN	1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
				1,94%	1 000	1 000	1028	1028	1,96%
Lokata terminowa do 25.10.2019				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
Lokata terminowa do 05.11.2019				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%
				1,89%	1 000	1 000	1 008	1 008	1,92%

## ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ

### Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej z podziałem na:

a) Aktywa alternatywnej spółki inwestycyjnej związane z realizowaną strategią inwestycyjną/strategiami inwestycyjnymi .

Rodzaj aktywa	Nazwa spółki	Wartość wg wyceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	Brand 24 SA	2 418	6 996	13,36%
Udziały	Infermedica sp. z o.o.	2 500	5 375	10,28%
Udziały	Friendly Score Ltd.	196	3 064	5,85%
Akcje	TimeCamp SA	848	2 897	5,53%
Akcje	Inno-Gene SA	1 751	1 272	2,43%
Udziały	Intelliseq sp. z o.o.	1 600	1 600	3,05%
Akcje	Patent Fund SA	4 535	1 730	2,30%
Akcje	Agencja Rozwoju Innowacji SA	745	865	1,63%
Udziały	GeeksDeck Ltd	100	265	0,51%
Udziały	Best Capital sp. z o.o.	22	76	0,15%

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

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

Nie dotyczy.

- Pozostałe aktywa

Lokaty terminowe w banku Santander Bank SA wskazane w tabeli uzupełniającej Depozyty o zapadalności 12,18 miesięcy o łącznej wartości 23 440 958,65 PLN.

Środki w banku i w kasie w wysokości 1 471 341,48 PLN.

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

a) Wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych.

- Nie wystąpiły

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

- Ne wystąpiły

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

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

Wynik z tytułu aktualizacji wyceny aktywów nabytych w ramach strategii inwestycyjnej wyniósł 141 737,22 PLN

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

Łączny wynik finansowy w ramach realizacji strategii inwestycyjnej wyniósł -657.902,40 PLN

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

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

## ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ

- Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Łączny koszt wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w 1 kwartale 2018 roku wyniósł 43 830 PLN brutto.

- Koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem

Koszt wynagrodzeń Rady Nadzorczej w 2018 roku wyniósł 4000 zł brutto

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

- Pozostałe koszty związane z realizacją strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych w podziale na koszty stałe i koszty zmienne

### Koszty zmienne:

Usługi Prawne: 5 279,07 zł

Usługi Notarialne: 0 zł

### Koszty stałe:

Koszty związane z funkcjonowaniem na GPW: 8 000,00 zł

Delegacje i podróże służbowe: 3 118 zł

Najem powierzchni biurowej: 12 900,00 zł

Wynagrodzenia wraz kosztami wynagrodzeń: 68 515,68 zł

Koszty audytu: 0 zł

Koszty funkcjonowania biura: 18 136,35 zł

Księgowość: 51 377,10 zł

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej.**

Wartość aktywów netto Venture Inc SA na dzień 31 marca 2019 r. wynosi 51 243 501,02 zł

**Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej.**

Inwestorzy mogą uczestniczyć w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej poprzez nabywanie akcji znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bądź poprzez obejmowanie akcji z nowej emisji, w przypadku podjęcia takiej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka na dzień 31.03.2019 nie przeprowadza emisji akcji spółki. Łączna liczba akcji na dzień Raportu Kwartalnego w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej Venture Inc SA wynosiła 29 840 000 akcji.

**Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej**

Wartość aktywów netto przypadająca na akcję Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Venture Inc S.A. wynosi 1,72 PLN.

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

Wartość została obliczona poprzez podzielenie wysokości Kapitału Własnego spółki tj. Aktywów netto przez ilość akcji składających się na kapitał zakładowy spółki Venture Inc S.A. tj. 51 243 501,02 PLN / 29 840 000 = 1,72 PLN



# INFORMACJE DODATKOWE



## INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STASOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

### Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, występowania 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 2019 r. poz. 351) 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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Venture inc S.A. przyjęła do stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2018 roku. Według najlepszych szacunków Spółki, aplikacja MSSF 9 nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe a także sprawozdania sporządzane w latach ubiegłych, w odniesieniu do zmian wynikających z wyceny oraz utraty wartości. Dlatego też na dzień bilansowy nie została dokonana żadna korekta, która miałyby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską (UE), do stosowania od 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 „Leasing”
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez UE:

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” - wycena inwestycji długoterminowych,
- Roczny program poprawek 2015-2017,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń,
- KIMSIF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”

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.

### Informacje uzupełniające

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

## 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

1.1. 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.

1.2. 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 wypracowane 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

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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 dania 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 niepowiązаныmi dotyczącej tego instrumentu finansowego, która miała miejsce nie wcześniej niż na 12 miesięcy przed wyceną;

7.3.2. oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne, w tym jednej z metod: rynkowych, dochodowych, majątkowych;

7.3.2.1. Wyceny metodą rynkową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów oraz aktualnych i dostępnych cen podobnych aktywów notowanych na rynkach aktywnych; cen identycznych lub podobnych aktywów notowanych na rynkach, które nie są aktywne; danych wejściowych innych niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów; danych wejściowych potwierdzonych przez rynek.

7.3.2.2. Wyceny metodą dochodową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów oraz prognoz i innych informacji pozwalających na oszacowanie wartości godziwej danego składnika aktywów.

7.3.2.3. Wyceny metodą majątkową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów, uwzględniając możliwość korekty wartości księgowych wskazanych w danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów do wartości godziwej przy zastosowaniu metod opisanych w par. 9.3.

7.3.3. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek dokonywana jest nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

8. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Spółki.

9.1. Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów finansowych lub ich grupy. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.

9.2. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 11.1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w ust. 1.1.1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.

### Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów 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 zdadnego 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 przejścia 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 następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

13.3. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

13.4. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

13.5. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

13.6. Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

#### 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 z tytułu podatku odroczonego

#### Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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

Na dzień 31 marca 2019 roku, jak i na dzień 31 marca 2018 Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

1) Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie wystąpiły

2) Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Nie dotyczy

3) Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

5) Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Spółka I kwartale 2019 r. nie utworzyła rezerw za wyjątkiem opisanych w punkcie 23) Informacji dodatkowych

6) Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 2019 roku Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w kwocie 966 824,27 zł., a w aktywach bilansu wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 538 921,41 zł.

7) Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły

8) Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

9) Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy

10) Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

12) informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy

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

Emitent nie zawierał umów z podmiotami powiązanymi na warunkach odmiennych niż rynkowe

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

Nie dotyczy

15) informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły

16) informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiły

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

Emitent nie deklarował i nie dokonywał wypłaty dywidendy.

18) zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Nie wystąpiły

**19) informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych

**20) inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej finansowej i wyniku finansowego emitenta**

Nie dotyczy

**21) wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

Nie wystąpiły

**22) opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku 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

**23) wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzycelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W grudniu 2017 roku Spółka przeszła kontrolę projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, pod nazwą „Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania czynnikiem wzrostu Venture Incubator S.A.” Kontrolujący, w piśmie z dnia 2 marca 2018 r. wskazali na konieczność korekty finansowej w wysokości 25% otrzymanych środków. Spółka przedstawiła PARP stanowisko w sprawie ostatecznej informacji pokontrolnej, w którym zakwestionowała zasadność naliczonej korekty. W sprawozdaniu finansowym ujęto rezerwę na zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 25% otrzymanego dofinansowania tj. 124,3 tys. zł.

Poza kwestią sporną opisaną powyżej, na dzień sporządzenia Sprawozdania oraz w ciągu ostatnich 12 miesięcy Emitent nie był stroną ani uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Według informacji posiadanych przez Zarząd nie istnieje istotne ryzyko wszczęcia wobec Spółki żadnego postępowania administracyjnego, sądowego, arbitrażowego ani karnego, które samodzielnie mogłoby wywrzeć istotny negatywny wpływ na jej działalność, ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz rachunków zysków i strat.

**24) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Nie dotyczy



POZOSTAŁE  
INFORMACJE



## INTELISEQ

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Kraków
<b>Przedmiot działalności:</b>	Wsparcie badań naukowych prowadzonych w skali całego genomu oraz procesu diagnostyki genetycznej
<b>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	46,65%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	46,65%
<b>Strona internetowa:</b>	www.intelliseq.pl
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	<b>1 600 000,00 PLN</b>
<b>Proces Wyceny</b>	Wycena z rzeczywistej transakcji rynkowej

Intelliseq to spółka działająca w sektorze bioinformatyki, zajmująca się wytwarzaniem narzędzi informatycznych, pozwalających analizować dane z genomu oraz eksomu człowieka. W tym obszarze spółka konsekwentnie buduje portfel produktów, wspomagając się różnego rodzaju grantami oraz dotacjami pochodzącymi z rządowych inicjatyw. W portfelu spółka ma ukończone bądź jest w trakcie pracy nad następującymi produktami:

**GeneTraps:** Aplikacja dla Laboratoriów, Jednostek Naukowych, Jednostek Medycznych do automatyzacji pracy bioinformatyków, pozwalająca przy użyciu zewnętrznych baz danych usprawnić analizę danych genomu oraz eksomu w kierunku klinicznych uwarunkowań mutacji genetycznych. Aplikacja w trakcie fazy pilotażowej.

**Aplikacja MyTraits Sport:** Aplikacja na platformę Helix.com, która pozwala analizować genom pod kątem predyspozycji sportowych. Aplikacja ukończona, dostępna na platformie Helix.

**Mobigen:** Projekt długofalowy, mający na celu stworzenie portfela aplikacji konsumenckich dla analizy genomu pod kierunkiem Wellness oraz Health.

**Pgx:** Projekt długofalowy mający na celu stworzenie oprogramowania do farmakogenetyki.

## INFERMEDICA

<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>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	36,25%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	36,25%
<b>Strona internetowa:</b>	www.infermedica.com
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	<b>5 375 412,54 PLN</b>
<b>Proces Wyceny</b>	Wycena z rzeczywistej transakcji rynkowej

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.

## BRAND 24

<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności:</b>	Narzędzie do monitorowania Internetu i Social Media
<b>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	9,59%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	9,59%
<b>Strona internetowa:</b>	www.brand24.com
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	<b>6 696 393 PLN</b>
<b>Proces Wyceny</b>	Notowania na rynku NewConnect

Brand24 S.A. oferuje swoim klientom kompleksowe usługi z zakresu bieżącego monitorowania informacji w Internecie. Oprogramowanie pozwala na analizę trendów związanych z daną marką lub poszczególnymi słowami kluczowymi. Dzięki temu możliwe jest dokładne planowanie kampanii marketingowych oraz mierzenie ich efektów w Internecie, a przede wszystkim w mediach społecznościowych. Ponadto oprogramowanie działające w modelu SaaS (Software as a Service) oferuje możliwość generowania analiz prezentujących wartościowe dane na temat monitorowanych marek. Wśród 30 000 monitorowanych marek znajdują się: IKEA, Intel, Carlsberg czy LEROY MERLIN. Spółka oferuje swoje oprogramowanie na całym świecie. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w 2018 roku. Na koniec IV kwartału 2018 roku Brand24 posiadał 3.096 aktywnych klientów. Spółka planuje wkroczyć na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Brand 24 w dniu 10 kwietnia 2019 roku powiadomiła raportem bieżącym 5/2019 o złożeniu do KNF wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki.

## TIMECAMP

<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności:</b>	Narzędzie do monitorowania czasu
<b>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	28,52%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	28,52%
<b>Strona internetowa:</b>	www.timecap.com
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	<b>2 897 022,94 PLN</b>
<b>Proces Wyceny</b>	Wycena mieszana (średnia z wycen metodami dochodową i wskaźnikową)

TimeCamp oferuje 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. Spółka w lipcu 2018 r. dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną.

## FRIENDLY SCORE

<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności:</b>	Narzędzie do Social Scoringu
<b>Kwalifikacja:</b>	Seed
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	11,25%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	11,25%
<b>Strona internetowa:</b>	www.friendllyscore.com
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	3 064 941,60 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

Friendly Score to twórca i deweloper aplikacji służącej do scoringu. Dzięki niej w sposób automatyczny podejmujemy decyzję o konkretnym działaniu np. o przyznaniu kredytu. Większość dzisiejszych metod scoringu opiera się na tradycyjnych modelach aplikacji kredytowych. Minusem scoringu aplikacyjnego jest to, że nie można pytać klienta o zbyt wiele szczegółów, ponieważ klient się zniechęci i nie udzieli wszystkich odpowiedzi lub poda zbyt wiele szczegółów, które z kolei nie będą istotne. Na facebooku sytuacja wygląda inaczej. Tam informacji jest wystarczająco wiele i wystarczy je tylko zebrać i przetworzyć. Spółka może pochwalić się wieloma międzynarodowymi sukcesami. Friendly Score wygrał bootcamp w Londynie dla spółek z obszaru FinTech. Ponadto World Economic Forum wymenił spółkę w gronie innych 8 projektów zmieniających sektor finansowy na świecie.

## INNO-GENE

<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Przedmiot działalności:</b>	Grupa kapitałowa Spółek biotechnologicznych
<b>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	12,54%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	12,54%
<b>Strona internetowa:</b>	www.inno-gene.eu
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	1 272 212,28 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Notowania na rynku Newconnect

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

## GEEKSDECK

<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>Kwalifikacja:</b>	Preeseed
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	33%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	33%
<b>Strona internetowa:</b>	www.geeksdeck.com
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	265 045,50 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Metoda dochodowa

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.

## BEST CAPITAL

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności:</b>	Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst
<b>Kwalifikacja:</b>	Pozostałe
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	66,73%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	66,73%
<b>Strona internetowa:</b>	www.bestcapital.pl
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	76 094,03 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Metoda księgową aktywów netto

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

## AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI

<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>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	43,89%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	37,35%
<b>Strona internetowa:</b>	www.aridotacje.pl
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	<b>856 261,25 PLN</b>
<b>Proces Wyceny</b>	Notowania na rynku NewConnect

ARI S.A. to firma doradcza specjalizująca się w pozyskiwaniu dotacji dla firm. Dofinansowanie dla swoich klientów uzyskuje również w formie kapitału zwrotnego, tj. kredytów, leasingu i pożyczek, także dofinansowywanych z funduszy europejskich. Agencja Rozwoju Innowacji S.A. zdobywa kapitał dla firm ze wszystkich segmentów gospodarki na każdym 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. Spółka w dniu 28 września 2018 r. przejęła spółkę Inkubator Naukowo- Technologiczny sp. z o.o. w drodze wymiany 974 udziałów posiadanych przez INC SA oraz Venture Inc SA. ARI planuje rozpocząć nową usługę – BiznesBox, która będzie kompleksowym wsparciem dla firm z sektora rachunkowości, prawa, czy marketingu.

## PATENT FUND

<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności:</b>	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
<b>Kwalifikacja:</b>	Seed
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	82,76%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	82,76%
<b>Strona internetowa:</b>	www.patentfund.com
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	<b>1 729 681, 15 PLN</b>
<b>Proces Wyceny</b>	Notowania na rynku NewConnect

Patent Fund S.A. zamierzała wykorzystywać metody analizy BigData w oparciu o krajowe i międzynarodowe bazy danych własności intelektualnej. Na podstawie zgromadzonych danych spółka planowała analizować pozyskane dane przy użyciu zaprojektowanych wcześniej algorytmów oraz szeroko pojętego Machine Learning. Finalnym produktem miało być udostępnienie stworzonego narzędzia w modelu SaaS. W październiku 2018 r. Zarząd Spółki w związku z odstępniem od publicznej emisji akcji serii I podjął decyzję o zawieszeniu realizacji celu strategicznego jakim jest budowa oprogramowania Namegine.

## SCIENCE.FUND

<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności:</b>	Inwestycje kapitałowe
<b>Kwalifikacja:</b>	Start-up
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	100%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	100%
<b>Strona internetowa:</b>	www.science.fund
<b>Wycena w bilansie na 31.03.2019:</b>	60 000,00 PLN
<b>Proces Wyceny</b>	Metoda księgową aktywa netto

Science.Fund sp. z o.o. oraz NCBiR podpisała umowę w ramach Działania 1.3: Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych Poddziałanie 1.3.1.: Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept - BRIDGE Alfa (Ścieżka A) Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W ramach umowy Science.Fund miał zarządzać funduszem z wkładem w wysokości 5 mln PLN od inwestorów prywatnych przeznaczony na objęcie udziałów w spółkach portfelowych, oraz 20 mln PLN od NCBiR jako kwota wsparcia dla tych spółek portfelowych.

W dniu 15 listopada 2018 roku Spółka wypowiedziała umowę o dofinansowanie Projektu Grantowego. Fundusz poinformował, że nie rozpoczął okresu inwestycyjnego.

## VENTURE ALFA

<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	100%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	100%
<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

## ANGELS.PL

<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	100%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	100%
<b>Forma prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji

## OPIS DZIAŁALNOŚCI VENTURE INC SA

Venture Inc S.A. działa jako wewnętrznie zarządzający ASI i został wpisany do rejestru wewnętrznie zarządzających ASI prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 września 2017 r. W celu dostosowania działalności do wymogów ustawy o funduszach inwestycyjnych w dniu 5 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki przyjął (i) Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki, (ii) Strategię Inwestycyjną Spółki oraz (iii) Zasady Wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki. Dokumenty te obowiązują od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

Działalność Emitenta polega na kapitałowym i merytorycznym wspieraniu perspektywicznych projektów z obszaru nowych technologii, na różnych etapach rozwoju, w tym w fazach (i) przed zasiewem (pre-seed); (ii) zasiewu (seed), oraz (iii) wczesnego rozwoju (start-up). Jednocześnie strategia Spółki zakłada rozszerzenie portfela inwestycji o spółki w fazie growth. Inwestycje realizowane są zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Celem działania Venture Inc S.A. jest więc inwestowanie w podmioty celem wzrostu wartości i odsprzedaży udziałów lub akcji z zyskiem po określonym czasie i osiągnięciu przez dany podmiot zakładanych parametrów. Emitent inwestuje jedynie w podmioty już istniejące.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania w swoim portfelu inwestycyjnym Emitent posiada 14 spółek na różnym poziomie zaangażowania Udziałowego z czego 12 spółek stanowi spółki prawa polskiego, a 2 spółki zagraniczne.

Model biznesowy Emitenta polega na wspieraniu projektów o interesujących perspektywach rozwoju, w szczególności bazujących na rozwiązaniach z obszaru SaaS. Działania Spółki przyczyniają się do zdobycia stabilnej pozycji na rynku i zwiększenia wartości projektów z portfela. Emitent czerpie korzyści bezpośrednio poprzez objęcie udziałów w przedsiębiorstwach na wczesnym etapie rozwoju i wzroście ich wartości w dłuższej perspektywie czasu.

Emitent posiada doświadczenie we wspieraniu projektów we wczesnych fazach rozwoju. Inwestycje w takie projekty charakteryzują się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu oraz relatywnie wysokim ryzykiem, które jednak jest w części ograniczane doradztwem i wsparciem ze strony doświadczonego zespołu.

Żeby lepiej zrozumieć rolę Emitenta w procesie rozwoju przedsięwzięć typu pre-seed, seed czy start-up, należy przeanalizować dostępność źródeł finansowania na poszczególnych etapach rozwoju projektu. Wraz ze wzrostem wartości przedsiębiorstwa, maleje zarówno ryzyko związane z działalnością, jak i oczekiwana stopa zwrotu.

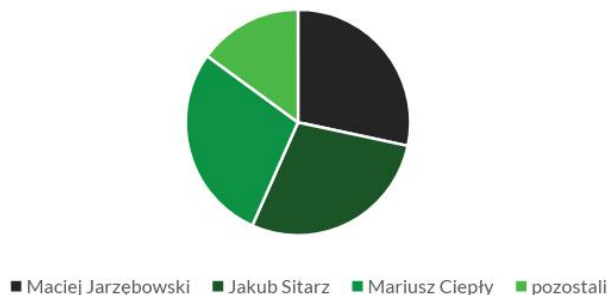
Emitent aktywnie włącza się we wzrost wartości posiadanych spółek portfelowych. W tym celu Emitent wykorzystując doświadczenia biznesowe członków Zarządu, wspiera spółki portfelowe oferując im wsparcie na różnych etapach rozwoju poprzez dzielenie się posiadanym know-how. Planowany okres inwestycji to około pięć lat, lecz każdy projekt traktowany jest indywidualnie, po czym Emitent wychodzi z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów inwestorowi zewnętrznemu lub poprzez debiut spółki na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu.

Emitent oferuje nie tylko finansowanie działalności, poprzez objęcie udziałów, czy szerokie wsparcie strategiczne wynikające ze specyfiki projektu ale również budowę kompetencji zarządzających w wielu obszarach związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa na międzynarodową skalę. Przygotowuje to spółkę do dalszego rozwoju i tworzy fundamenty pozwalające zintensyfikować jej działalność na rynku.

Inwestycje Emitenta głównie koncentrują się w obszarze spółek z sektora IT ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w modelu SaaS (Software-as-a-Service – oprogramowanie jako usługa („SaaS")). Oprócz nakładów kapitałowych Emitent wspiera spółki portfelowe także posiadanym know-how dotyczącym prowadzonej działalności oraz rozwijanych spółek. Emitent nie angażuje się jednak w bieżące zarządzanie spółkami portfelowymi pozostawiając to zarządom i radom nadzorczym tych spółek. Emitent pełni rolę inwestora pasywnego nastawionego na wzrost wartości posiadanych przez niego udziałów lub akcji. Na dzień sporządzenia Sprawozdania nie został przyjęty przedział zaangażowania kapitałowego Emitenta w stosunku do kapitału lub głosów na WZW/WZA spółek – celów inwestycji. Decyzja co do wielkości zaangażowania kapitałowego jest podejmowana indywidualnie w przypadku każdej spółki.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych Nie dotyczy. Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

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



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

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

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

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

**Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie emitenta wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć:

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



**PODPISY ZARZĄDU**

*Podpisy uprawnionych Członków Zarządu Venture Inc SA*

*Wrocław, 30 maja 2019 r.*



**Jakub Sitarz**  
Wiceprezes Zarządu



**Rafał Sobczak**  
Członek Zarządu



**VENTURE INC**