

 **VENTURE INC**

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

VENTURE INC S.A.

ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 R. DO 30 WRZEŚNIA 2018 R.

WROCŁAW, 14 LISTOPADA 2018 R.

1.	WPROWADZENIE	- 4 -
1.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	- 4 -
1.2.	WYBRANE DANE FINANSOWE	- 5 -
1.3.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	- 7 -
1.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	- 7 -
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU	- 8 -
2.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	- 8 -
2.2.	SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	- 9 -
2.3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	- 9 -
2.4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	- 10 -
2.5.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	- 11 -
2.6.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	- 13 -
2.7.	ZESTAWIENIE LOKAT	- 32 -
2.8.	ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ	- 35 -
3.	INFORMACJE DODATKOWE	- 37 -
3.1.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STASOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	- 37 -
3.2.	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	- 43 -
3.3.	OBJAŚNIENIE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	- 43 -
3.4.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZACYJNYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIA ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	- 43 -
3.5.	INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	- 43 -
3.6.	INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	- 43 -
3.7.	INFORMACJA O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	- 43 -
3.8.	INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	- 44 -
3.9.	INFORMACJA O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	- 44 -
3.10.	INFORMACJA O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	- 44 -
3.11.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	- 44 -
3.12.	INFORMACJA NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ 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)	- 44 -
3.13.	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	- 44 -
3.14.	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	- 44 -
3.15.	W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA	- 44 -
3.16.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW	- 44 -
3.17.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIUEDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	- 44 -
3.18.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	- 44 -
3.19.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNAČĄCY SPOŚB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	- 45 -
3.20.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	- 45 -
3.21.	INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOŚB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA	- 45 -
3.22.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	-

45 -

3.23. 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 PRZYCZYNNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI - 45 -

3.24. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA - 45 -

3.25. 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 - 46 -

4. POZOSTAŁE - 46 -

4.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI - 46 -

4.2. PORTFEL INWESTYCYJNY VENTURE INC S.A. - 48 -

4.3. 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 - 55 -

4.4. 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 KAPITAŁE 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 - 55 -

4.5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z TYCH OSÓB - 55 -

4.6. 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 - 56 -

4.7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU - 56 -

1. WPROWADZENIE

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Tabela nr 1: Informacje o Spółce

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

Źródło: Emitent

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

Emitent działa w formule funduszu venture capital jako **Wewnętrznie 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 **30 września 2018 r.** kapitał zakładowy Spółki wynosił **2 984 000,00 zł** i dzielił się na **29 840 000 akcji** o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

Zarząd

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

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

W III kwartale 2018 r. nie doszło do zmian w składzie Zarządu Venture Inc S.A.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Mariusz Cieply – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Anna Sitarz – Członek Rady Nadzorczej
Urszula Jarzębowska – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Chodorowski – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Mańdziak – Członek Rady Nadzorczej

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

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

1.2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela nr 2: Wybrane dane finansowe w PLN

[PLN]	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Przychody z działalności podstawowej	1 320 104	-573 889	0	0
Zysk/Strata na działalności podstawowej	320 336	-411 384	-4 596 748	-2 253 265
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	641 787	-292 414	-4 597 562	-2 251 907
Zysk/Strata netto	504 264	-226 686	-3 728 258	-1 824 814
Całkowite dochody ogółem	504 264	-226 686	-3 728 258	-1 824 814
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-784 661	-167 150	-405 254	-154 714
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 240 950	-253 040	-227 439	-97 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	151 711	1 935	29 576	0
Przepływy pieniężne netto razem	-2 873 900	-418 256	-603 117	-251 714
	30.09.2018	31.12.2017 (badane)	30.09.2017	
Aktywa razem	54 187 805	53 628 391	18 493 768	
Zobowiązania długoterminowe	2 417 741	2 332 501	1 083 589	
Zobowiązania krótkoterminowe	139 198	169 288	942 255	
Kapitał własny	51 630 866	51 126 602	16 467 925	
Kapitał zakładowy	2 984 000	2 984 000	1 484 000	
Liczba akcji (w szt.)	29 840 000	29 840 000	14 840 000	
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,02	0,08	-0,25	
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,02	0,08	-0,25	
Wartość księgowa na jedną akcję	1,73	1,71	1,11	

Źródło: Emitent

Tabela nr 3: Wybrane dane finansowe w EUR

[EUR]	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Przychody z działalności podstawowej	310 359	-134 038	0	0
Zysk/Strata na działalności podstawowej	75 312	-96 083	-1 079 911	-527 067
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	150 885	-68 296	-1 080 102	-526 749
Zysk/Strata netto	118 553	-52 945	-875 877	-426 847
Całkowite dochody ogółem	118 553	-52 945	-875 877	-426 847
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-184 475	-39 040	-95 206	-36 190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-526 851	-59 100	-53 432	-22 690
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 667	452	6 948	0
Przepływy pieniężne netto razem	-675 659	-97 688	-141 690	-58 879
	30.09.2018	31.12.2017 (badane)	30.09.2017	
Aktywa razem	12 686 193	12 857 750	4 291 794	
Zobowiązania długoterminowe	566 030	559 232	251 465	
Zobowiązania krótkoterminowe	32 588	40 588	218 666	
Kapitał własny	12 087 574	12 257 930	3 821 662	
Kapitał zakładowy	698 600	715 433	344 387	
Liczba akcji (w szt.)	29 840 000	29 840 000	14 840 000	
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,00	0,02	-0,06	
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,00	0,02	-0,06	
Wartość księgowa na jedną akcję	0,41	0,41	0,26	

Źródło: Emitent

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 30.09.2018 r. wg kursu 4,2714 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 189/A/NBP/2018

- na dzień 30.09.2017 r. wg kursu 4,3091 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 189/A/NBP/2017

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

- za okres 01.01-30.09.2018 wg kursu 4,2535 PLN/EUR

- za okres 01.07-30.09.2018 wg kursu 4,2815 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.09.2017 wg kursu 4,2566 PLN/EUR.

- za okres 01.07-30.09.2017 wg kursu 4,2751 PLN/EUR.

1.3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

- **W dniu 6 lipca 2018 roku** wpłynęło do siedziby Spółki pismo informujące o złożeniu przez Dariusza Ciborskiego **rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej** Spółki, w zawiadomieniu nie podano przyczyny rezygnacji.
- **W dniu 30 lipca 2018 roku** Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie **powołania na stanowisko Prokurenta Panią Joannę Sitarz**
- **W dniu 31 lipca 2018 roku** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników **Time Solutions sp. z o.o.** podjęło uchwałę w sprawie **przekształcenia spółki w spółkę akcyjną pod firmą TimeCamp**. 31 października 2018 roku dokonano rejestracji spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym. Venture Inc po przekształceniu posiada 320.000 akcji na okaziciela serii A.
- **W dniu 27 sierpnia 2018 roku** Venture Inc S.A. podpisała umowę pożyczki konwertowanej na akcje z amerykańską spółką **Pragma Inc**, która realizuje projekt gilib.com – serwis posiadający bibliotekę wykładów medycznych oraz kilkuset filmów skierowanych dla chirurgów, prezentujących zabiegi chirurgiczne. Umowa opiewała na kwotę \$50 000.
- **W dniu 28 września 2018 roku** Venture Inc S.A. **podpisała umowę objęcia akcji serii F spółki Agencja Rozwoju Innowacji S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 520 udziałów spółki Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.** Nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym ARI zostały wyemitowane po cenie emisyjnej wynoszącej 0,23 zł. ARI łącznie wyemitowała 15 884 753 akcji na okaziciela w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości emisyjnej 3 653 493,48 zł z czego: **Venture Inc S.A. objęło 8 480 566 akcji**, a INC S.A. 7 404 187 akcji serii F. Transakcja nie ma istotnego wpływu finansowego na Spółkę, wynika z działań związanych z porządkowaniem portfela inwestycyjnego Venture Inc SA oraz działań administracyjnych mających na celu skupienie spółek portfelowych na bardzo wczesnym etapie rozwoju w ramach struktur ARI SA.

1.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

- **W dniu 9 października 2018 roku** Zarząd spółki portfelowej Emitenta – **Patent Fund SA** poinformował raportem bieżącym o podjęciu uchwały 1/10/2018 **w sprawie uchylenia Uchwały nr 1/08/2018 Zarządu spółki pod firmą Patent Fund Spółka Akcyjna z dnia 1 sierpnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (zmienioną Uchwałą nr 1/09/2018 Zarządu Spółki z dnia 13 września 2018 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 1/08/2018 z dnia 1 sierpnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru)**. Powodem odstąpienia od oferty publicznej jest niekorzystna sytuacja na rynku finansowym skutkującą brakiem możliwości uplasowania na satysfakcjonującym poziomie emisji akcji serii I. Patent Fund SA złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego aneks aktualizujący do Memorandum informacyjnego, zawierający informację o odstąpieniu od oferty publicznej. W związku z powyższym Zarząd Patent Fund SA podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w obszarach działalności biznesowej Spółki. Przegląd ten ma na celu wybór optymalnego wariantu dalszego rozwoju i funkcjonowania Patent Fund SA. Wycena spółki Patent Fund SA w portfelu inwestycyjnym w niniejszym raporcie kwartalnym wynika z notowań spółki Patent Fund SA na rynku NewConnect na dzień 30 września 2018 roku. Na dzień 14 listopada 2014, cena akcji spółki Patent Fund SA na rynku NewConnect wynosi 0,18 zł i jest 0,15 zł niższa od ceny na dzień 30 września 2018.
- **W dniu 26 października 2018 roku** Spółka podpisała **umowę sprzedaży** wszystkich posiadanych przez nią **udziałów spółki Ardeo sp. z o.o.** Kupującym była spółka Agencja Rozwoju Innowacji S.A. Transakcja opiewała na 2 000,00 zł (dwa tysiące). Kwota może się znacząco zwiększyć w wyniku zrealizowania się warunków zawieszających uzależnionych od wyników i działalności spółki, które mogą skutkować dalszą odsprzedażą bądź wejściem spółki na jakiegokolwiek rynek publiczny. Transakcja wynika z działań związanych z porządkowaniem portfela inwestycyjnego Venture Inc SA

- W dniu 26 października 2018 roku** Spółka podpisała **umowę sprzedaży** wszystkich posiadanych przez nią **udziałów spółki Drone Academy Ltd.**. Kupującym była spółka Agencja Rozwoju Innowacji S.A. Transakcja opiewała na kwotę 2 725,00 zł (dwa tysiące siedemset dwadzieścia pięć). Kwota może się znacząco zwiększyć w wyniku zrealizowania się warunków zawieszających uzależnionych od wyników i działalności spółki, które mogą skutkować dalszą odsprzedażą bądź wejściem spółki na jakikolwiek rynek publiczny. Transakcja wynika z działań związanych z porządkowaniem portfela inwestycyjnego Venture Inc SA.
- W dniu 13 listopada 2018 roku** Spółka podpisała **umowę sprzedaży** wszystkich posiadanych przez nią udziałów spółki **7Orders S.A.** Transakcja miała charakter wykupu managerskiego a kupującym był obecny Prezes Zarządu spółki Pan Kamil Odolczyk. Wartość transakcji opiewała na sumę 60.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych). Transakcja wynika z działań związanych z porządkowaniem portfela inwestycyjnego Venture Inc S.A..

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

2.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	1 320 104,35	-573 888,43	-	-
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	1 320 104,35	-573 888,43	-	-
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	999 768,15	-162 504,35	4 596 748,39	2 253 265,03
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	254 361,13	-327 831,98	4 148 369,50	2 076 114,93
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	745 407,02	165 327,63	448 378,89	177 150,10
Zysk/Strata na działalności podstawowej	320 336,20	- 411 384,08	-4 596 748,39	-2 253 265,03
Przychody z pozostałej działalności	9 155,74	2 640,18	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności	22 518,93	3 413,10	15 303,18	3 824,57
Przychody finansowe	352 943,68	120 484,09	12 949,07	5 217,27
Koszty finansowe	18 129,36	741,17	180,15	34,24
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	641 787,33	-292 414,08	-4 597 561,85	-2 251 906,57
Podatek dochodowy, w tym:	137 523,29	-65 728,32	-869 303,57	-427 092,35
<i>- część bieżąca</i>	-	-	-	-
<i>- część odroczone</i>	137 523,29	- 65 728,32	-869 303,57	- 427 092,35
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,02	-0,01	-0,25	-0,12
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22

(*) 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

2.2. SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

[W TYS Zł]	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22

2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

[W PLN]	<i>Nota</i>	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		28 317 005,18	25 292 773,23	16 655 742,44
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	14 738,77	20 667,82	22 644,17
Aktywa finansowe, w tym:	7	27 646 875,02	24 564 431,41	15 883 508,92
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>25 696 344,62</i>	<i>24 564 431,41</i>	<i>15 883 508,92</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-	-
<i>pożyczki i należności</i>		-	-	-
<i>pozostałe inwestycje długoterminowe</i>		<i>1 950 530,40</i>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	655 391,39	707 674,00	749 589,35
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		25 870 799,60	28 335 617,29	1 838 025,29
Aktywa finansowe, w tym:	7	805 068,39	691 411,99	863 587,85
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>6 312,43</i>	<i>10 012,82</i>	<i>9 795,15</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-	-
<i>pożyczki i należności</i>		<i>798 755,96</i>	<i>681 399,17</i>	<i>853 792,70</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	2 447,70	1 667,29	540 536,84
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	25 063 283,51	27 642 538,01	433 900,60
Suma aktywów		54 187 804,78	53 628 390,52	18 493 767,73
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		51 630 865,57	51 126 601,53	16 467 924,69
Kapitał akcyjny	11	2 984 000,00	2 984 000,00	1 484 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	41 529 144,64	41 529 144,64	13 778 877,86
Akcje własne	11	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-	-
Zyski zatrzymane	11	7 117 720,93	6 613 456,89	1 205 046,83
Zobowiązania długoterminowe		2 417 741,49	2 332 500,81	1 083 588,51

Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-	-
<i>długoterminowe pożyczki</i>		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-	-
Rezerwy	14	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczony	2	2 417 741,49	2 332 500,81	1 083 588,51
Zobowiązania krótkoterminowe		139 197,72	169 288,18	942 254,53
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	-	-
<i>pożyczki krótkoterminowe</i>	13	-	-	-
<i>wpłaty na akcje</i>			-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	14 947,72	41 600,18	926 753,32
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	3 438,00	15 501,21
Rezerwy	15	124 250,00	124 250,00	-
Suma pasywów		54 187 804,78	53 628 390,52	18 493 767,73
<hr/>				
Wartość księgowa w zł		51 630 865,57	51 126 601,53	16 467 924,69
Liczba akcji (szt.)		29 840 000	29 840 000	14 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,73	1,71	1,11

2.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2018 – 30.09.2018 (niebadane)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	51 126 601,53
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	1 451 555,31	-1 451 555,31	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	504 264,04	504 264,04
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	504 264,04	504 264,04
Stan na dzień 30 września 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	2 543 118,40	4 574 602,53	51 630 865,57
Za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 (niebadane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	4 933 305,11	20 196 182,97
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	-3 728 258,28	-3 728 258,28
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	-3 728 258,28	-3 728 258,28

Stan na dzień 30 września 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	1 205 046,83	16 467 924,69
-----------------------------------	--------------	---------------	------	--------------	---------------

Za okres 01.01.2017 – 31.12.2017
(badane)

Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	4 933 305,11	20 196 182,97
Transakcje kapitałowe z właścicielami	1 500 000,00	28 510 592,71	0,00	0,00	30 010 592,71
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	1 091 563,09	-862 966,62	228 596,47
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	-760 325,93	0,00	0,00	-760 325,93
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	1 451 555,31	1 451 555,31
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	1 451 555,31	1 451 555,31
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	51 126 601,53

Za okres 01.07.2017 – 30.09.2017
(niebadane)

Stan na dzień 1 lipca 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	3 029 861,05	18 292 738,91
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
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	-1 824 814,22	-1 824 814,22
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	-1 824 814,22	-1 824 814,22
Stan na dzień 30 września 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	1 205 046,83	16 467 924,69

Za okres 01.07.2018 – 30.09.2018
(niebadane)

Stan na dzień 1 lipca 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	2 543 118,40	4 801 288,29	51 857 551,33
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie akcji własnych	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	-226 685,76	-226 685,76
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	-226 685,76	-226 685,76
Stan na dzień 30 września 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	2 543 118,40	4 574 602,53	51 630 865,57

2.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

[W Zł]	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	641 787,33	-292 414,08	-4 597 561,85	-2 251 906,57
II. Korekty o pozycje	-1 412 748,78	127 353,99	4 140 549,57	2 072 902,92
Amortyzacja	5 929,05	1 976,35	5 129,14	2 005,26
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-352 934,61	-120 678,81	-12 949,07	-5 217,27
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 065 743,22	246 056,45	4 148 369,50	2 076 114,93
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-770 961,45	-165 060,09	-457 012,28	-179 003,65
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	222,79	5 791,85	-329 611,04	-349 212,04
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-30 090,46	-7 523,44	920 589,77	913 365,99
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-780,41	-358,75	-539 220,69	-539 864,46
Inne korekty – umorzenie pożyczki	16 948,05	0,00	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-784 661,48	-167 150,43	-405 254,24	-154 714,16
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	132 090,41	0,00	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	132 090,41	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	2 373 040,00	253 040,00	227 439,31	97 000,00
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00	15 506,32	0,00
Zakup aktywów finansowych	990 000,00	0,00	114 932,99	0,00
Udzielone pożyczki	1 383 040,00	253 040,00	97 000,00	97 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 240 949,59	-253 040,00	-227 439,31	-97 000,00
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
I. Wpływy	151 710,64	1 934,54	29 576,40	0,00
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	34 287,04	1 934,54	0,00	0,00
wpływy z tytułu dotacji	117 423,60	0,00	29 576,40	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	151 710,64	1 934,54	29 576,40	0,00
D. Przepływy pieniężne netto	-2 873 900,43	-418 255,89	-603 117,15	-251 714,16
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	294 645,93	108 837,26	0,00	0,00

E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie	-2 579 254,50	-309 418,63	-603 117,15	-251 714,16
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 642 538,01	25 372 702,14	1 037 017,75	685 614,76
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 063 283,51	25 063 283,51	433 900,60	433 900,60
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

2.6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.6.1. Nota nr 1 Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie [W Zł]	01.01.2018	01.07.2018	01.01.2017	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Przychody z działalności podstawowej				
1. przychody z działalności inwestycyjnej	1 320 104,35	-573 888,43	-	-
- przychody z wyceny aktywów finansowych	1 170 557,43	- 723 435,35	-	-
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	149 546,92	149 546,92	-	-
- otrzymane dywidendy	-	-	-	-
- najem	-	-	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej				
1. koszty działalności inwestycyjnej	254 361,13	-327 831,98	4 148 369,50	2 076 114,93
- koszty z wyceny aktywów finansowych	254 361,13	-327 831,98	4 148 369,50	2 076 114,93
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	745 407,02	165 327,63	448 378,89	177 150,10
- amortyzacja, w tym:	5 929,05	1 976,35	5 129,14	2 005,26
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 929,05	1 976,35	5 129,14	2 005,26
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	384 627,17	47 424,78	89 774,27	32 202,47
Wynagrodzenia	374 260,00	44 961,00	88 947,80	31 376,00
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	10 367,17	2 463,78	826,47	826,47
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
- zużycie materiałów i energii	24 351,25	12 104,93	15 862,47	2 037,23
- usługi obce	268 697,44	89 393,91	305 952,94	132 044,67
- podatki i opłaty	19 387,04	7 262,00	12 687,53	2 044,71
- pozostałe koszty	42 415,07	7 165,66	18 972,54	6 815,76
Przychody z pozostałej działalności				
Inne	9 155,74	2 640,18	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności				
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Inne	22 518,93	3 413,10	15 303,18	3 824,57
Przychody finansowe				

Przychody z tytułu odsetek	352 943,68	120 484,09	12 949,07	5 217,27
Koszty finansowe				
Odsetki i inne	18 129,36	741,17	180,15	34,24

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne

2.6.2. Nota nr 2 Informacje dotyczące podatku dochodowego
Podatek dochodowy [W Zł]

Wyszczególnienie	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy				
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	137 523,29	-65 728,32	-869 303,57	-427 092,35
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	137 523,29	-65 728,32	-869 303,57	-427 092,35
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	137 523,29	-65 728,32	-869 303,57	- 427 092,35

Odroczony podatek dochodowy [W Zł]

Wyszczególnienie	30.09.2018	31-12-2017	30.09.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	655 391,39	707 674,00	749 589,35
- wycena aktywów finansowych wg wart. Godziwej	341 181,42	298 285,04	321 183,73
- strata za rok bieżący	141 627,33	128 000,64	79 239,96
- naliczone odsetki		-	-
- straty lat ubiegłych	155 148,49	261 242,49	333 047,54
- niewypłacone wynagrodzenia		-	950,00
- koszty nabycia udziałów	17 434,15	15 395,83	15 168,12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 417 741,49	2 332 500,81	1 083 588,51
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	2 338 222,46	2 326 929,23	1 056 044,07
- naliczone odsetki od pożyczek	8 224,58	5 571,58	5 233,96
- naliczone odsetki od lokat	71 294,45		-
- naliczona dotacja	-		22 310,48

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

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

[W Zł]	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Zysk/Strata w okresie	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	504 264,04	-226 685,76	-3 728 258,28	-1 824 814,22
[W sztukach]	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Wpływ rozwodnienia:	0	0	0	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000

2.6.4. Nota nr 4 . Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty
Spółka nie wypłacała dywidendy.

2.6.5. Nota nr 5 Informacje dotyczące wartości niematerialnych
Spółka nie posiada pozycji wartość firmy. Wartość netto pozycji inne wartości niematerialne wynosi zero.

2.6.6. Nota nr 6 Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych
W okresie sprawozdawczym nie zostały nabyte ani zbyte istotne rzeczowe aktywa trwałe. Nie nastąpiły także poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.7. Nota nr 7 Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			
Stan na początek okresu	24 564 431,41	19 913 680,39	19 913 680,39
Wartość nabycia na początek okresu	13 876 365,67	11 888 980,18	11 888 980,18
Zwiększenia	2 013 000,00	2 003 432,99	114 932,99
Zmniejszenia	718 451,87	16 047,50	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	15 170 913,80	13 876 365,67	12 003 913,17
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	10 688 065,74	8 024 700,21	8 024 700,20
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	(162 634,92)	2 663 365,53	(4 145 104,45)

Stan na koniec okresu	25 696 344,62	24 564 431,41	15 883 508,92
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	13 490 119,20	6 092 402,19	5 987 000,74
Patent Fund S.A.	3 004 183,05	2 836 254,75	2 593 147,20
Inno-Gene S.A.	2 430 068,40	2 458 657,44	2 351 448,54
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	963 633,75	797 490,00	1 042 405,00
Brand 24 SA	7 092 234,00		
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	12 206 225,42	18 472 029,22	9 896 508,18
Brand 24 S.A.	0,00	6 087 820,32	3 082 515,00
Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.	0,00	1 777 983,48	2 393 656,33
Time Solutions sp. z o.o.	1 791 959,80	1 791 959,80	1 791 959,80
Friendly Score Ltd	3 064 941,60	3 064 941,60	785 419,85
7Orders S.A.	106 061,48	106 061,48	57 647,06
Best Capital sp. z o.o.	70 025,94	70 025,94	61 718,36
Drone Academy Ltd	26 093,55	26 093,55	55 900,00
Angels.pl sp. z o.o.	0,00	0,00	8 463,78
Ardeo sp. z o.o.	70 928,01	70 928,01	198 878,00
Infermedica sp. z o.o.	5 375 412,54	5 375 412,54	1 350 000,00
Geek Decks Ltd	100 000,00	100 000,00	100 000,00
Venture Alfa sp. z o.o.	0,00	0,00	5 000,00
Science Fund sp. z o.o.	802,50	802,50	5 350,00
Intelliseq sp. z o.o.	1 600 000,00		

Pożyczki i należności długoterminowe

Pożyczki i należności długoterminowe [W Zł]	30.09.2018	30.09.2017
<u>Udzielone pożyczki długoterminowe</u>		
Polski Fundusz Innowacji Sp. Z o.o.	-	-
<u>Należności długoterminowe</u>	-	-
Razem	-	-

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Stan na początek okresu	10 012,82	13 060,20	13 060,20
Wartość nabycia na początek okresu	21 002,63	21 002,63	21 002,63
Zwiększenia	-	-	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	21 002,63	21 002,63	21 002,63

Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	-10 989,81	-7 942,43	-7 942,43
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-3 700,39	-3 047,38	-3 265,05
Stan na koniec okresu	6 312,43	10 012,82	9 795,15
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	6 312,43	10 012,82	9 795,15
<i>ELQ S.A. (MSI Med..)</i>	6 312,43	10 012,82	9 795,15

Pożyczki i należności krótkoterminowe

Pożyczki i należności	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Udzielone pożyczki	636 327,26	378 324,11	264 018,94
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	231 753,43	119 534,25	117 013,70
<i>Patent Fund S.A.</i>	62 581,92	130 679,45	29 260,27
<i>Inno-Gene S.A.</i>	118 787,95	111 383,29	-
<i>Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.</i>	-	16 727,12	18 664,12
<i>Infermedica sp. z o.o.</i>	-	-	99 080,85
<i>Pragma Inc.</i>	185 068,61	-	-
<i>Science Fund sp. z o.o.</i>	38 135,35	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-	-
Pozostałe należności, w tym:	162 428,70	303 075,06	589 773,76
Nierozliczone zaliczki	-	380,94	-
Należności z tytułu sprzedaży i wpłat na objęcie akcji	162 270,52	185 270,52	122 270,52
Inne	158,18	-	79,64
Należności z tytułu dotacji	-	117 423,60	467 423,60
Razem	798 755,96	681 399,17	853 792,70

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych [w zł]

Wyszczególnienie	Cena nabycia w zł	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Stan na 30.09.2018						
<u>Preseed</u>						
<i>Angels.pl sp. z o.o.</i>	58 001,00	-	100,00%	3	-	-
<i>Drone Academy Ltd</i>	55 900,00	26 093,55	25,09%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
<i>Geeks Deck Ltd.</i>	100 000,00	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

<i>Ardeo sp. z o.o.</i>	198 878,00	70 928,01	15,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
	412 779,00	197 021,56	x			
<u>Seed</u>						
<i>Patent Fund S.A.</i>	4 535 290,22	3 004 183,05	82,76%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Friendly Score Ltd</i>	196 901,75	3 064 941,60	11,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 732 191,97	6 069 124,65				
<u>Start-up</u>						
<i>Time Solutions sp. z o.o.</i>	848 000,00	1 791 959,80	28,52%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	2 418 203,15	7 092 234,00	9,59%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inno-Gene S.A.</i>	1 751 078,70	2 430 068,40	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Infermedica sp. z o.o.</i>	2 500 000,00	5 375 412,54	36,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Intelliseq sp. z o.o.</i>	1 600 000,00	1 600 000,00	46,65%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	9 117 281,85	18 289 674,74				
<u>Pozostałe</u>						
<i>Best Capital sp. z o.o.</i>	22 401,00	70 025,94	66,73%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	135 200,00	106 061,48	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	745 257,48	963 633,75	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Venture Alfa sp. z o.o.</i>	5 000,00	-	100,00%	3	-	-
<i>Science Fund sp. zo.o.</i>	802,50	802,50	100,00%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto
	908 660,98	1 140 523,67				
<u>Do upłynnienia</u>						
<i>Krótkoterminowe akcje na NewConnect</i>	21 002,63	6 312,43	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	15 191 916,43	25 702 657,05				

Wyszczególnienie
Cena nabycia w zł
Wartość bilansowa w zł
Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej
Sposób podejścia do wyceny
Proces wyceny
**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Stan na 31.12.2017**
Preseed

<i>Angels.pl Sp. z o.o.</i>	58 001,00	-	100,00%	3	-	-
<i>Drone Academy Ltd</i>	55 900,00	26 093,55	25,09%	3	mieszany	metoda mnożnikowa

<i>Geeks Deck Ltd.</i>	100 000,00	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Ardeo sp. z o.o.</i>	198 878,00	70 928,01	15,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
	412 779,00	197 021,56	x			
<u>Seed</u>						
<i>Patent Fund S.A.</i>	4 145 290,22	2 836 254,75	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Friendly Score Ltd</i>	196 901,75	3 064 941,60	12,19%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 342 191,97	5 901 196,35				
<u>Start-up</u>						
<i>Time Solutions sp. z o.o.</i>	848 000,00	1 791 959,80	28,52%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	2 418 203,15	6 087 820,32	9,59%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Inno-Gene S.A.</i>	1 751 078,70	2 458 657,44	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Infermedica sp. z o.o.</i>	2 500 000,00	5 375 412,54	36,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	7 517 281,85	15 713 850,10				
<u>Pozostałe</u>						
<i>Best Capital sp. z o.o.</i>	22 401,00	70 025,94	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	135 200,00	106 061,48	49,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	745 257,48	797 490,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.</i>	695 453,08	1 777 983,48	53,38%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
<i>Venture Alfa sp. z o.o.</i>	5 000,00	-	100,00%	3	-	-
<i>Science Fund sp. zo.o.</i>	802,50	802,50	15,00%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
	1 604 114,06	2 752 363,40				
<u>Do upłynienia</u>						
<i>Krótkoterminowe akcje na NewConnect</i>	21 002,63	10 012,82	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	13 897 369,51	24 574 444,23				

Wyszczególnienie	Cena nabycia w zł	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Stan na 30.09.2017						
<u>Preseed</u>						
<i>Angels.pl sp. z o.o.</i>	58 001,00	8 463,78	100,00%	3	mieszany	metoda księgowych aktywów netto
<i>Drone Academy Ltd</i>	55 900,00	55 900,00	25,09%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji

						rynkowej
<i>Geeks Deck Ltd.</i>	100 000,00	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Ardeo sp. z o.o.</i>	198 878,00	198 878,00	15,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	412 779,00	363 241,78	x			
<u>Seed</u>						
<i>Patent Fund S.A.</i>	4 145 290,22	2 593 147,20	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Friendly Score Ltd</i>	196 901,75	785 419,85	13,87%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 342 191,97	3 378 567,05				
<u>Start-up</u>						
<i>Time Solutions sp. z o.o.</i>	848 000,00	1 791 959,80	29,41%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	2 418 203,15	3 082 515,00	11,11%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Inno-Gene S.A.</i>	1 751 078,70	2 351 448,54	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Infermedica sp. z o.o.</i>	500 000,00	1 350 000,00	27,38%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	5 517 281,85	8 575 923,34				
<u>Pozostałe</u>						
<i>Best Capital sp. z o.o.</i>	22 401,00	61 718,36	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	135 200,00	57 647,06	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	845 257,48	1 042 405,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.</i>	718 453,08	2 393 656,33	53,38%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Venture Alfa sp. z o.o.</i>	5 000,00	5 000,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
<i>Science Fund sp. zo.o.</i>	5 350,00	5 350,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	1 731 661,56	3 565 776,75				
<u>Do upłynienia</u>						
<i>Krótkoterminowe akcje na NewConnect</i>	21 002,63	9 795,15	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	12 024 917,01	15 893 304,07				

2.6.8. Nota nr 8 Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.09.2018 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 30.09.2018 roku nie nastąpiła utrata wartości bilansowej posiadanych aktywów finansowych tj. Inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

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

Spółka nie posiada należności handlowych

2.6.10. Nota nr 10 Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 688 049,53	4 562 148,97	433 900,60
Lokaty krótkoterminowe	23 375 233,98	23 080 389,04	-
Środki pieniężne w drodze	-	-	-
Razem	25 063 283,51	27 642 538,01	433 900,60
W tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	-	-	
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:	25 063 283,51	27 642 538,01	433 900,60
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 688 049,53	4 562 148,97	433 900,60
Lokaty krótkoterminowe	23 375 233,98	23 080 389,04	-
Środki pieniężne w drodze	-	-	-

2.6.11. Nota nr 11 Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

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

- 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.

Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone

Akcje własne – Spółka nie posiada akcji własnych.

Kapitał zapasowy z agio

Nadwyżka z emisji	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Serii A	-	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	11 400 000,00	11 400 000,00
Koszty emisji serii F	-8 576,74	-8 576,74	-8 576,74
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-448 545,40	-448 545,40
Serii G	28 510 592,71	28 510 592,71	0,00

Koszty emisji serii G	-760 325,93	-760 325,93	0,00
Razem	41 529 144,64	41 529 144,64	13 778 877,86

Kapitał rezerwowy – Spółka nie utworzyła kapitału rezerwowego.

Zyski zatrzymane [w zł]

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną kapitału (agio)	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	13 778 877,86	0,00	4 933 305,11	0,00	18 712 182,97
Na dzień 30 września 2017 roku	13 778 877,86	1 091 563,09	3 841 742,02	-3 728 258,28	14 983 924,69
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	41 529 144,64	1 091 563,09	4 070 338,49	1 451 555,31	48 142 601,53
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	0,00	48 142 601,53
Na dzień 30 września 2018 roku	41 529 144,64	2 543 118,40	4 070 338,49	504 264,04	48 646 865,57

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

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
Kredyty		-
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zaliczki na akcje	-	-
W tym		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	-

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych. W trakcie okresu obrotowego doszło do spłaty zaciągniętych pożyczek i innych zobowiązań.

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

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	8 841,33	38 263,39	919 886,39
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy			
Razem	8 841,33	38 263,39	919 886,39

2.6.14. Nota nr 14 Rezerwy i pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 514,39	3 337,53	1 598,26
Zobowiązania z tytułu innych podatków	4 592,00	-	5 268,67

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	3 437,26	15 501,21
Razem	6 106,39	6 774,79	22 368,14

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe [W Zł]	Rezerwa na skutki postępowania administracyjnego PARP	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
Na dzień 30 września 2017 roku	-	-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-
Utworzone w okresie	124 250,00	124 250,00
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	124 250,00	124 250,00
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	124 250,00	124 250,00
Utworzone w okresie	-	-
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-	-
Na dzień 30 września 2018 roku	124 250,00	124 250,00

2.6.15. Nota nr 15 Instrumenty finansowe
Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych
Klasy instrumentów finansowych - 30.09.2018 r.

Pozycje bilansowe [W Zł]	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	25 702 657,05	-	-	25 702 657,05
Udzielone pożyczki	-	636 327,26	-	636 327,26
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	162 428,70	-	162 428,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	25 063 283,51	-	25 063 283,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	8 841,33	8 841,33
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-
Razem	25 702 657,05	25 862 039,47	8 841,33	x

Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017 roku

Pozycje bilansowe [W Zł]	Aktywa finansowe wyceniane do	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w	Ogółem
--------------------------	-------------------------------	-----------------------	---	--------

	wart. godziwej przez RZIS		zamortyzowanym koszcie	
Udziały i akcje	24 574 444,23	-	-	24 574 444,23
Udzielone pożyczki	-	378 324,11	-	378 324,11
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	303 075,06	-	303 075,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	27 642 538,01	-	27 642 538,01
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	38 263,39	38 263,39
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-
Razem	24 574 444,23	28 323 937,18	38 263,39	x

Klasy instrumentów finansowych - 30.09.2017 roku

Pozycje bilansowe [W ZŁ]	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	15 893 304,07	-	-	15 893 304,07
Udzielone pożyczki	-	264 018,94	-	264 018,94
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	589 773,76	-	589 773,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	433 900,60	-	433 900,60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	919 886,39	919 886,39
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-
Razem	15 893 304,07	1 287 693,30	919 886,39	x

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych [w zł]

Pozycje bilansowe	30.09.2018		31.12.2017		30.09.2017	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	25 702 657,05	25 702 657,05	24 574 444,23	24 574 444,23	15 893 304,07	15 893 304,07
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	1 950 530,40	1 950 530,40				
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	25 862 039,47	25 862 039,47	28 323 937,18	28 323 937,18	1 287 693,30	1 287 693,30
Suma aktywów finansowych	53 515 226,92	53 515 226,92	52 898 381,41	52 898 381,41	17 180 997,37	17 180 997,37
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-

Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 841,33	8 841,33	38 263,39	38 263,39	919 886,39	919 886,39
Suma zobowiązań finansowych	8 841,33	8 841,33	38 263,39	38 263,39	919 886,39	919 886,39

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).

30 września 2018 r. [w zł]

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	13 496 431,63	-	-	13 496 431,63
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	10 246 415,62	1 959 809,80	12 206 225,42
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	13 496 431,63	10 246 415,62	1 959 809,80	25 702 657,05
Wartość godziwa netto	13 496 431,63	10 246 415,62	1 959 809,80	25 702 657,05

W III kwartale 2018 r. nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

31 grudnia 2017 r. [w zł]

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	6 102 415,01	-	-	6 102 415,01
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	14 734 235,94	3 737 793,28	18 472 029,22
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	6 102 415,01	14 734 235,94	3 737 793,28	24 574 444,23
Wartość godziwa netto	6 102 415,01	14 734 235,94	3 737 793,28	24 574 444,23

30 września 2017 r. [w zł]

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	5 996 795,89	-	-	5 996 795,89

Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	5 630 359,91	4 266 148,27	9 896 508,18
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	5 996 795,89	5 630 359,91	4 266 148,27	15 893 304,07
Wartość godziwa netto	5 996 795,89	5 630 359,91	4 266 148,27	15 893 304,07

30 września 2018 r. [w zł]

Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	3 737 793,28	-	-	3 737 793,28
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-1 082 530,40	-	-	-1 082 530,40
Zakup	23 000,00	-	-	23 000,00
Zbycie	- 718 453,08	-	-	-718 453,08
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 959 809,80	-	-	1 959 809,80

30 września 2017 roku [w zł]

Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,28
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	11 500,00	-	-	11 500,00
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	4 266 148,28	-	-	4 266 148,28

31 grudnia 2017 roku [w zł]

Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,28

Zyski i straty ujęte w:				-
- wyniku finansowym	-755 585,50	-	-	-755 585,50
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	- 4 547,50	-	-	-4 547,50
Uregulowanie	-11 500,00	-	-	-11 500,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	254 778,00	-	-	254 778,00
Saldo zamknięcia	3 737 793,28	-	-	3 737 793,28

pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych [w zł]

01.01.2018-30.09.2018	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez rzis	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	352 934,61	-18 129,36	334 805,25
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. Godziwej	1 065 743,22	-	-	1 065 743,22
Ogółem (zysk/strata netto)	1 065 743,22	352 934,61	-18 129,36	1 400 548,47

01.01.2017-30.09.2017	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez rzis	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	12 949,07	-180,15	12 768,92
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. Godziwej	- 4 148 369,50	-	-	-4 148 369,50
Ogółem (zysk/strata netto)	-4 148 369,50	12 949,07	-180,15	-4 135 600,58

01.07.2018-30.09.2018	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez rzis	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	120 484,09	- 741,17	119 742,92
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. Godziwej	-246 056,45	-	-	-246 056,45
Ogółem (zysk/strata netto)	-246 056,45	120 484,09	-741,17	- 126 313,53

01.07.2017-30.09.2017	Aktywa finansowe wyceniane do wart. Godziwej przez rzis	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	5 217,27	- 34,24	5 183,03
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. Godziwej	-2 076 114,93	-	-	-2 076 114,93
Ogółem (zysk/strata netto)	-2 076 114,93	5 217,27	- 34,24	-2 070 931,90

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

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

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	[W Zł]		
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczki i należności	798 755,96	681 399,17	853 792,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 063 283,51	27 642 538,01	433 900,60
Razem	25 862 039,47	28 323 937,18	1 287 693,30

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	[W Zł]					
	30.09.2018		31.12.2017		30.09.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	162 428,70	-	303 075,06	-	589 773,76	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-
Razem	162 428,70	-	303 075,06	-	589 773,76	-

Pożyczki udzielone	[W Zł]					
	30.09.2018		31.12.2017		30.09.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	636 327,26	-	378 324,11	-	264 018,94	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-
Razem	636 327,26	-	378 324,11	-	264 018,94	-

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).

2.6.16. Nota nr 16 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi [w zł]

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаными	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-
Geeks Deck Ltd	1 463,40	487,80	-
Science.Fund sp. z o.o.	487,80	-	-
Razem	-	-	-
Zakupy usług			
Best Capital sp. z o.o.	5 904,00	-	
Razem	5 904,00	-	
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek			
Patent Fund S.A.	1 992,88	581,92	1 869,86
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	12 219,18	5 041,10	7 479,45
Science.Fund sp. z o.o.	1 135,35	760,00	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	220,93	-	1 518,91
Inno-Gene SA	7 404,66	2 495,35	2 080,85
Razem	22 973,00	8 878,37	12 949,07
Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek			
Razem	-	-	
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаными			
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług			
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
<u>Należności:</u>	-	-	
<u>Zobowiązania:</u>	-	-	
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy			
<u>Należności:</u>	-	-	
Zaliczki pobrane przez Zarząd	-	380,94	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	-	
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаным			
Patent Fund S.A.	62 581,92	130 679,45	29 260,27
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	231 753,43	119 534,25	117 013,70
Infermedica sp. z o.o.			99 080,85
Science.Fund sp. z o.o.	38 135,35	-	-
Inno-Gene S.A.	118 787,95	-	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	-	-	18 664,12
Razem	451 258,65	250 213,70	264 018,94

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych			
Razem	-	-	
Należności z tyt. wpłat na udziały/akcje			
Inkubator Naukowo Technologiczny sp. z o.o.	-	23 000,00	11 500,00
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	100 000,00	100 000,00	100 000,00
Razem	100 000,00	123 000,00	111 500,00
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi			
	01.01.2018	01.07.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	321 170,00	121 170,00	66 550,80
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	321 170,00	121 170,00	66 550,80
- Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji	17 000,00	-	-
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	-	-	-

Istotne transakcje zawarte w okresie od 1 lipca 2018 r. do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W okresie od 1 lipca 2018 r. do dnia podpisania kwartalnego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne transakcje.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30.09.2018 roku są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.09.2018 roku żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2.7. ZESTAWIENIE LOKAT
2.7.1. Tabela główna

Składniki lokat	30.09.2018			30.09.2017		
	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 w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	9 585,03	13 596,18	25,09%	9 195,03	9 127,16	49,35%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 585,88	12 100,16	22,33%	2 708,88	6 756,35	36,53%
Depozyty	23 000,00	23 375,23	43,14%	0	0	0%
Wierzytelności	593,04	636,33	1,17%	236,00	264,02	1,43%
Waluty	1 688,05	1 688,05	3,11%	433,9	433,9	2,35%
Suma	40 452	51 395,95	94,84%	12 573,81	16 581,43	89,66%

2.7.2. Tabele 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 według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Patent Fund SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	9 103 585	Polska	PLN	4 535,29	4 535,29	3 004,18	3 004,18	5,54%
Inno-Gene SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	714 726	Polska	PLN	1 751,08	1 751,08	2 430,07	2 430,07	4,48%
Agencja Rozwoju Innowacji SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	3 322 875	Polska	PLN	745,26	745,26	963,63	963,63	1,78%
Brand24 SA	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	191 682	Polska	PLN	2 418,20	2 418,20	7 092,23	7 092,23	13,09%
7Orders SA	Nienotowane na Rynku	-	1 391 600	Polska	PLN	135,2	135,2	106,06	106,06	0,2%

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Waluta w jakiej dokonano nabycia składnika lokat	Wartość według ceny nabycia w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w walucie w jakiej dokonano nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Angels.pl sp. z o.o	Wrocław	Polska	2000	PLN	58,00	58,00	0	0	0
Infermedica sp. z o.o.	Wrocław	Polska	14333	PLN	2 500,00	2 500,00	5 375,41	5 375,41	9,92%
Best Capital sp. z o.o.	Wrocław	Polska	743	PLN	22,40	22,40	70,02	70,02	0,13%
Ardeo sp. z o.o.	Warszawa	Polska	315	PLN	198,88	198,88	70,93	70,93	0,13%
Science.fund sp. z o.o.	Wrocław	Polska	15	PLN	0,8	0,8	0,8	0,8	0,001%
Venture Alfa sp. z o.o.	Wrocław	Polska	100	PLN	5	5	0	0	0%
Intelliseq sp. z o.o.	Kraków	Polska	640	PLN	1 600,00	1 600,00	1 600,00	1 600,00	2,95%
Time Solutions sp. z o.o.	Nienotowane na Rynku	Polska	640	PLN	848,00	848,00	1 791,96	1 791,96	3,31%
Friendly Score Ltd	Nienotowane na Rynku	Wielka Brytania	21 000	PLN	196,90	196,90	3 064,94	3 064,94	5,66%
Dron Academy Ltd	Nienotowane na Rynku	Wielka Brytania	559	PLN	55,90	55,90	26,09	26,09	0,05%
GeeksDeck Ltd	Nienotowane na Rynku	Wielka Brytania	33	PLN	100,00	100,00	100,00	100,00	0,18%

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa do 24.10.2018	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN	1,8200	1 000 tys. PLN	1 000 tys. PLN	1 000 tys. PLN	1017,00	1017,00	1,88%
Lokata terminowa do 24.10.2018	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN	1,8200	1 000 tys. PLN	1 000 tys. PLN	1 000 tys. PLN	1017,00	1017,00	1,88%
Lokata terminowa do 24.10.2018	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN	1,8200	1 000 tys. PLN	1 000 tys. PLN	1 000 tys. PLN	1017,00	1017,00	1,88%

2.8. ZESTAWIENIE INFORMACJI DODATKOWYCH O ALTERNATYWNEJ SPÓŁCE INWESTYCYJNEJ
2.8.1. Informacje o strukturze aktywów alternatywnej spółki inwestycyjnej z podziałem na:

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

Rodzaj aktywa	Nazwa spółki	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	Brand24 S.A.	2 418,20	7 092,23	13,09%
Udziały	Friendly Score Ltd	196,90	3 064,94	5,66%
Udziały	Intelliseq sp. z o.o.	1600,00	1600,00	2,95%
Udziały	Infermedica sp. z o.o.	2 5000,00	5 375,41	9,92%
Udziały	GeeksDeck Ltd	100,00	100,00	0,18%
Akcje	Inno-Gene S.A.	1 751,08	2 430,1	4,48%
Akcje	Patent Fund S.A.	4 535,29	3 004,2	5,54%
Akcje	Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	745,26	963,63	1,78%

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

- aktywa płynne utrzymywane w związku z ryzykiem roszczeń wobec wewnętrznie zarządzającego ASI z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków, o których mowa w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Z 2016 r. Poz. 1896 i 1948) (należy wskazać rodzaje aktywów),
Nie dotyczy
- pozostałe aktywa (należy wskazać 10 najistotniejszych rodzajów aktywów)
 - Lokaty terminowe w banku Santander Bank SA wskazane w tabeli uzupełniającej Depozyty w pkt. 2.7.2. o zapadalności 6,12,18 miesięcy o łącznej wartości 23 375 233,98 PLN.
 - Środki w kasie i na rachunkach w wysokości 1 688 049,53 PLN

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

- a) wartości aktywów nabytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych
1 950 530,40 zł

W dniu 28 września 2018 roku Spółka podpisała umowę objęcia akcji serii F w spółce Agencja Rozwoju Innowacji S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. tj. 520 udziałów o wartości 3 751,02 za jeden udział.

- b) wartości aktywów zbytych w ramach realizacji strategii inwestycyjnej/strategii inwestycyjnych
1 950 530,40 zł

W dniu 28 września 2018 roku Spółka podpisała umowę objęcia akcji serii F w spółce Agencja Rozwoju Innowacji S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. tj. 520 udziałów o wartości 3 751,02 za jeden udział.

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

Nie dotyczy.

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

Wynik z tytułu aktualizacji wyceny aktywów nabytych w ramach strategii inwestycyjnej wyniósł 1 065 743,22 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: 1 065 743,22 PLN

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

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

▪ koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Łączny koszt wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w III kwartale roku 2018 wyniósł 121 170,00 PLN brutto.

▪ koszty wynagrodzeń osób uczestniczących w procesie zarządzania ryzykiem

nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy

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

Koszty zmienne:

Koszty związane z funkcjonowaniem na GPW: 30 872 zł

Koszty audytu: 18 450,00 zł

Delegacje i podróże służbowe: 5 170,66 zł

Usługi Prawne: 19 213,65 zł

Usługi Notarialne: 0,00 zł

Koszty funkcjonowania biura: 14 545,77 zł

Koszty stałe:

Najem powierzchni biurowej: 12 900,00 zł

Księgowość: 16 088,40 zł

Wynagrodzenia wraz kosztami wynagrodzeń: 47 424,73 zł

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

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

2.8.7. Wartość aktywów netto alternatywnej spółki inwestycyjnej.

Wartość aktywów netto Venture Inc SA na dzień 30 września 2018 r. wynosi 51 630 866 PLN.

2.8.8. Liczba praw uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Inwestorzy mogą uczestniczyć w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej poprzez nabywanie akcji znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bądź poprzez obejmowanie akcji z nowej emisji, w przypadku podjęcia takiej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Spółka na dzień 30.09.2018 nie przeprowadza emisji akcji spółki. Łączna liczba akcji na dzień Raportu Kwartalnego w Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej Venture Inc SA wynosiła 29 840 000 akcji.

2.8.9. Wartość aktywów netto na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej

Wartość aktywów netto przypadająca na akcję Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej Venture Inc S.A. wynosi: 1,73 PLN.

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

Wartość aktywów netto przypadająca na prawo uczestnictwa alternatywnej spółki inwestycyjnej została obliczona poprzez podzielenie wysokości Kapitału Własnego spółki tj. Aktywów netto poprzez ilość akcji składających się na kapitał zakładowy spółki Venture Inc S.A. tj. $51\,630\,866\text{ PLN} / 29\,840\,000 = 1,73\text{ PLN}$

3. INFORMACJE DODATKOWE

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

3.1.1. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

3.1.2. Kontynuacja działalności

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

3.1.3. Podstawa sporządzania sprawozdania

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

Zgodnie z uchwałą nr 4/11/NWZ Venture Inc S.A. z dnia 10 listopada 2016 roku, Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie jej akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

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

Wprowadzenie nowych MSSF

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2018 roku:

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

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

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 1 stycznia 2019 roku:

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

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

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

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

3.1.4. Polityka rachunkowości

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

- 1.1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1.1.1. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 1.1.2. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 1.1.3. pożyczki i należności oraz,
 - 1.1.4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- 1.2. Ze względu na spełnienie przez jednostkę definicji jednostki inwestycyjnej opisanej w MSSF 10 zasadniczo większość inwestycji Venture Inc S.A. jest wyceniona w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 1.3. Składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe, które przy początkowym ujęciu zostało wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji, ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż grupa aktywów finansowych jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy aktywów finansowych są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.
 - 2.1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
 - 2.2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
 - 2.3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 2.1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nieuwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
 - 2.4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w ust. 3.1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
 - 2.5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 2.1 i 2.2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania, ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.
- 3.1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub

zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.

- 4.1. Aktywa lub zobowiązania finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które zostały przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej.
- 4.2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z ust. 1.1.1. Jednostka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki.
- 4.3. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe w przypadku, w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
 - a) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
 - b) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.

Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca (powyżej ustalonej istotności), a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.
- 4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem okoliczności opisanych w MSR 39 paragraf 50 c), nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4.
- 4.5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 5.1. Inwestycje kapitałowe zaliczone do aktywów dostępnych do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu nabycia pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.
- 6.1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - 6.1.1. w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - 6.1.2. w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- 6.2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
- 6.3. Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą.
 - 6.3.1. dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 6.3.2. dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
- 6.4. W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 8.1.1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem, że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych oraz od dnia transakcji nie upłynęło więcej niż 1 rok obrotowy.
- 6.5. W przypadku, gdy posiadany przez jednostkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w oszacowanej wartości godziwej.

- 7.1. Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.
- 7.2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście porównań rynkowych, a w gdy zastosowanie metody porównawczej jest niemożliwe, również podejście dochodowe.
- 7.3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 7.3.1. oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie dokonanej transakcji rynkowej pomiędzy podmiotami niepowiązanymi dotyczącej tego instrumentu finansowego, która miała miejsce nie wcześniej niż na 12 miesięcy przed wyceną.
 - 7.3.2. oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne, w tym jednej z metod: rynkowych, dochodowych, majątkowych:
 - 7.3.2.1. Wyceny metodą rynkową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów oraz aktualnych i dostępnych cen podobnych aktywów notowanych na rynkach aktywnych; cen identycznych lub podobnych aktywów notowanych na rynkach, które nie są aktywne; danych wejściowych innych niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów; danych wejściowych potwierdzonych przez rynek.
 - 7.3.2.2. Wyceny metodą dochodową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów oraz prognoz i innych informacji pozwalających na oszacowanie wartości godziwej danego składnika aktywów.
 - 7.3.2.3. Wyceny metodą majątkową dokonuje się na podstawie aktualnych danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów, uwzględniając możliwość korekty wartości księgowych wskazanych w danych finansowych dotyczących danego składnika aktywów do wartości godziwej przy zastosowaniu metod opisanych w par. 9.3.
 - 7.3.3. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek dokonywana jest nie rzadziej niż na dzień bilansowy.
8. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Spółki.
- 9.1. Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów finansowych lub ich grupy. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.
- 9.2. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 11.1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w ust. 1.1.1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nie inwestycyjnych

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

Zasady konsolidacji

- 11.1. Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:
 - sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonała inwestycji (posiada znaczące prawa umożliwiające bieżące

- kierowanie istotnymi działaniami jednostki operacyjnymi i finansowymi lub inne w zależności od celu i modelu jednostki, w której posiada te prawa),
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
 - posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonała inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.
- 11.2. W świetle tego, że jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSSF 10 paragraf 27, czyli:
- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz
 - dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji (za wyjątkiem opisanych poniżej) według wartości godziwej,
nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 (do momentu zastosowania MSSF 9).
- 11.3. Z uwagi na powyższe Jednostka również:
- 11.3.1. wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
- 11.4. Jednostka nie dokonuje wyceny swoich nieinwestycyjnych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.
- 11.5. W przypadku objęcia kontroli nad jednostkami, które świadczyłyby usługi związane z działalnością inwestycyjną Spółki, jednostka będzie stosowała wymogi MSSF 3 w odniesieniu do przejęcia takich jednostek zależnych (konsolidacja).

Zasady reprezentowania danych finansowych

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

Podatki

- 13.1. Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.
- 13.2. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.
- 13.3. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.
- 13.4. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

- 13.5. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.
- 13.6. Podatek odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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

Na dzień **30 września 2018 roku**, Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

3.2. 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.

3.3. OBJAŚNIENIE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Nie dotyczy.

3.4. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZACYJNYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIA ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

3.5. INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość aktywów.

3.6. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Spółka III kwartale 2018 r. nie utworzyła rezerw za wyjątkiem opisanych w punkcie 3.24 niniejszego raportu.

3.7. INFORMACJA O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 30 września 2018 roku Spółka wykazała rezerwy na zobowiązania (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w kwocie 2 417 741,49 zł., a w aktywach bilansu wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 655 391,39 zł.

3.8. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

3.9. INFORMACJA O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

3.10. INFORMACJA O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Nie dotyczy.

3.11. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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 powiązаныmi na warunkach odmiennych niż rynkowe.

3.15. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA

Nie dotyczy.

3.16. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

Nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

3.17. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie wystąpiły.

3.18. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE

Emitent nie deklaruwał i nie dokonywał wypłaty dywidendy.

3.19. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

3.20. 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.

3.21. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

Nie dotyczy.

3.22. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

3.23. 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.

3.24. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA

W grudniu 2017 roku Spółka przeszła kontrolę projektu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, pod nazwą „Pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania czynnikiem wzrostu Venture Incubator S.A.” Kontrolujący, w piśmie z dnia 2 marca 2018 r. wskazali na konieczność korekty finansowej w wysokości 25% otrzymanych środków.

W dniu 14 marca 2018 Spółka przedstawiła PARP stanowisko w sprawie 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.

3.25. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. Emitent nie udzielił znaczących poręczeń kredytu, pożyczek i gwarancji.

4. POZOSTAŁE

4.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI

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 **16 spółek** na różnym poziomie zaangażowania Udziałowego z czego 13 spółek stanowi spółki prawa polskiego, a 3 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 posiadaniem know-how. **Planowany okres inwestycji to około pięć lat**, lecz każdy projekt traktowany

jest indywidualnie, po czym Emitent wychodzi z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów inwestorowi zewnętrznemu lub poprzez debiut spółki na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu.

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

Inwestycje Emitenta głównie koncentrują się w obszarze spółek z **sektora IT** ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w modelu **SaaS** (Software-as-a-Service – oprogramowanie jako usługa („SaaS")). Oprócz nakładów kapitałowych Emitent wspiera spółki portfelowe także posiadany **know-how** dotyczący prowadzonej działalności oraz rozwijanych spółek. Emitent nie angażuje się jednak w bieżące zarządzanie spółkami portfelowymi pozostawiając to zarządom i radom nadzorczym tych spółek. Emitent pełni rolę inwestora pasywnego nastawionego na wzrost wartości posiadanych przez niego udziałów lub akcji. Na dzień sporządzenia 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.

4.2. PORTFEL INWESTYCYJNY VENTURE INC S.A.

BRAND24

Spółka Akcyjna | Wrocław | Start-up

Przedmiot działalności	Narzędzie do monitorowania Internetu i Social Media
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	9,59%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	9,59%
Strona internetowa	www.brand24.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	7 092 234,00 PLN
Proces wyceny	Notowania na rynku NewConnect

Opis działalności: Brand24 S.A. oferuje swoim klientom kompleksowe usługi z zakresu bieżącego monitorowania informacji w Internecie. Oprogramowanie pozwala na analizę trendów związanych z daną marką lub poszczególnymi słowami kluczowymi. Dzięki temu możliwe jest dokładne planowanie kampanii marketingowych oraz mierzenie ich efektów w Internecie, a przede wszystkim w mediach społecznościowych. Ponadto oprogramowanie działające w modelu SaaS (Software as a Service) oferuje możliwość generowania analiz prezentujących wartościowe dane na temat monitorowanych marek. Wśród 30 000 monitorowanych marek znajdują się: IKEA, Intel, Carlsberg czy LEROY MERLIN. Spółka oferuje swoje oprogramowanie na całym świecie. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w 2018 roku.



Infermedica

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Wrocław | Start-up

Przedmiot działalności	Tworzenie oprogramowania do wstępnej diagnostyki medycznej opartej o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	36,25%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	36,25%
Strona internetowa	www.infermedica.com
Wycena w bilansie na 30.09.2018	5 375 412,54 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

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



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Kraków | Start-up

Przedmiot działalności	Wsparcie badań naukowych prowadzonych w skali całego genomu oraz procesu diagnostyki genetycznej
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	46,65%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	46,65%
Strona internetowa	www.intelliseq.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	1 600 000,00 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

Opis działalności: Intelliseq to innowacyjne przedsiębiorstwo specjalizujące się w genomice obliczeniowej. Celem działalności jest wsparcie badań naukowych prowadzonych w skali całego genomu oraz procesu diagnostyki genetycznej. Firma składa się z interdyscyplinarnego zespołu ekspertów w dziedzinie genomiki, biologii molekularnej, bioinformatyki i rozwoju oprogramowania. Koncentruje się na opracowaniu nowych algorytmów i narzędzi bioinformatycznych poświęconych interpretacji sekwencji ludzkiego DNA. Intelliseq stworzył autorską platformę analizy odczytu genomu człowieka, na bazie której rozwija aplikacje mobilne dla genetyki konsumenckiej. W 2017 roku, firma wprowadziła na rynek amerykański swoją pierwszą aplikację mobilną - MyTraits Sport. Przyszłość Intelliseq zmierza w kierunku rozwiązań mobilnych do oceny indywidualnego ryzyka cech wielogenowych i podejmowania spersonalizowanych decyzji dotyczących leczenia.



Spółka Akcyjna | Poznań | Start-up

Przedmiot działalności	Grupa kapitałowa Spółek biotechnologicznych
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	12,54%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	12,54%
Strona internetowa	www.inno-gene.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	2 430 068,40 PLN
Proces wyceny	Notowania na rynku NewConnect

Opis działalności: W ramach swojej działalności spółka zapewnia wsparcie dla posiadanych w portfelu spółek zależnych prowadzących działalność w zakresie R&D, diagnostyki oraz produkcji i dystrybucji wyrobów gotowych. Spółka prowadzi nadzór merytoryczny nad projektami realizowanymi przez podmioty zależne, jak również zapewnia finansowanie ich rozwoju


Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Wrocław | Start-up

Przedmiot działalności	Narzędzie do monitorowania czasu
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	28,52%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	28,52%
Strona internetowa	www.timecamp.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	1 791 959,80 PLN
Proces wyceny	Średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową

Opis działalności: Time Solutions to spółka, która jest właścicielem rozwiązania TimeCamp. Jest to narzędzie które pozwala na monitorowanie i analizowanie czynności wykonywanych na komputerze. Pozwala to ma optymalizację czasu pracy pracowników. TimeCamp pozwala firmom m.in. sprawdzać czy komputery pracowników są odpowiednio wykorzystywane. Przekłada się to na znaczące zwiększenie efektywności pracy. Spółka prowadzi sprzedaż do 100 krajów. Spółka w lipcu 2018 r. dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną.


Spółka Akcyjna | Wrocław | Seed

Przedmiot działalności	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	82,76%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	82,76%
Strona internetowa	www.patentfund.com
Wycena w bilansie na 30.09.2018	3 004 183,05 PLN
Proces wyceny	Notowania na rynku NewConnect

Opis działalności: 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 odstąpieniem od publicznej emisji akcji serii I podjął decyzję o zawieszeniu realizacji celu strategicznego jakim jest budowa oprogramowania Namegine.



Limited (odpowiednik sp. z o.o.) | Londyn | Seed

Przedmiot działalności	Narzędzie do Social Scoringu
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	11,25%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	11,25%
Strona internetowa	www.friendlyscore.com
Wycena w bilansie na 30.09.2018	3 064 941,60 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

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



Limited (odpowiednik sp. z o.o.) | Londyn | Preseed

Przedmiot działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	33,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	33,00%
Strona internetowa	www.geeksdeck.com
Wycena w bilansie na 30.09.2018	100 000,00 PLN
Proces wyceny	Cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

Opis działalności: Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu aplikacji mobilnych na najpopularniejsze platformy (m.in. Android, iOS) oraz tworzeniu oprogramowania dla klienta biznesowego. Spółka oferuje m.in. wsparcie biznesowe oraz projektowanie UX/UI aplikacji mobilnych, które kierowane są przede wszystkim do przedsiębiorstw we wczesnych stadiach rozwoju (start up), małych i średnich firm ale także dużych klientów biznesowych. Spółka zajmuje się także dalszym utrzymaniem stworzonego oprogramowania.


Spółka Akcyjna | Wrocław | Pozostałe

Przedmiot działalności	Usługi Doradcze-Finansowe oparte na zdobywaniu kapitału na rozwój przedsiębiorstw ze źródeł prywatnych i publicznych
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	43,89%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	43,89%
Strona internetowa	www.aridotacje.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	963 633,75 PLN
Proces wyceny	Notowania na rynku NewConnect

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


Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Wrocław | Pozostałe

Przedmiot działalności	Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	66,73%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	66,73%
Strona internetowa	www.bestcapital.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	70 025,94 PLN
Proces wyceny	Metoda księgową aktywów netto

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



Spółka Akcyjna | Wrocław | Preseed

Przedmiot działalności	Usługi SEO/SEM
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	49,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	49,00%
Strona internetowa	www.7orders.com
Wycena w bilansie na 30.09.2018	106 061,48 PLN
Proces wyceny	Metoda mnożnikowa

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

**Emitent zbył wszystkie posiadane akcje w spółce 7Orders S.A. w dniu 13 listopada 2018 roku.*



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Wrocław | Preseed

Przedmiot działalności	Inwestycje kapitałowe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	15,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	15,00%
Strona internetowa	www.science.fund
Wycena w bilansie na 30.09.2018	802,50 PLN
Proces wyceny	Metoda księgową aktywów netto

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



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością | Warszawa | Preseed

Przedmiot działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	15,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	15,00%
Strona internetowa	www.ardeo.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	70 928,01 PLN
Proces wyceny	Metoda mnożnikowa

Opis działalności: Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług oraz tworzeniu produktów informatycznych (głównie aplikacji mobilnych i rozwiązań webowych). Od 2015 r. dominującym przedmiotem działalności spółki jest prototypowanie, testowanie i wdrażanie skalowanych produktów. Do działalności spółki należą także prace badawczo-rozwojowe oraz usługi doradcze w obszarach ICT, finansów i transferu technologii.

**Emitent zbył posiadane udziały w spółce Ardeo sp. z o.o. w dniu 26 października 2018 r.*



Limited (odpowiednik sp. z o.o.) | Siedziba: Londyn | Preseed

Przedmiot działalności	Usługi biznesowe z wykorzystaniem statków bezzałogowych(Dronów), rozwój oprogramowania dla Dronów
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	25,09%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	25,09%
Strona internetowa	www.dronacademy.pl
Wycena w bilansie na 30.09.2018	26 093,55 PLN
Proces wyceny	Metoda mnożnikowa

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

**Emitent zbył posiadane udziały w spółce Drone Academy Ltd. w dniu 26 października 2018 r.*

Pozostałe spółki

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

4.3. 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.

4.4. 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

Tabela nr 4: Akcjonariat Venture Inc S.A. na dzień 30 września 2018 r.

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

Źródło: Emitent

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

4.5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z TYCH OSÓB

Tabela nr 5: Akcjonariat Venture Inc S.A. na dzień 30 sierpnia 2018 r.

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

Źródło: Emitent

4.6. 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.

4.7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

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

Podpisy uprawnionych Członków Zarządu

Wrocław, dn. 14.11.2018 r.



Jakub Sitarz
Wiceprezes Zarządu



Rafał Sobczak
Członek Zarządu

Kontakt dla inwestorów:

Rafał Sobczak

Członek Zarządu

Email: r.sobczak@ventureinc.com