

VENTURE INC S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY

KOŃCZĄCY SIĘ W DNIU

31 GRUDNIA 2016

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE VENTURE INC S.A.	3
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VENTURE INC S.A.	4
II.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
II.2	SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
II.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
II.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
II.6	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
III.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
Nota 1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	21
Nota 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PODATKU DOCHODOWEGO	21
Nota 3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZYSKU/STRATY PRZYPADAJĄCEGO/PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	23
Nota 4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE DYWIDEND WYPŁACONYCH I/LUB ZAPROPONOWANYCH DO WYPŁATY	23
Nota 5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	23
Nota 6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
Nota 7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW FINANSOWYCH	25
Nota 8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW	30
Nota 9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE INNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW OBROTOWYCH	30
Nota 10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	30
Nota 11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ELEMENTÓW KAPITAŁU WŁASNEGO	30
Nota 12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	31
Nota 13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	31
Nota 14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ I REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	32
Nota 15.	INSTRUMENTY FINANSOWE	33
Nota 16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39
	Transakcje Spółki ze Znacznymi Akcjonariuszami	41
	Transakcje z Panem Maciejem Jarzębowskiem	41
	Transakcje z Panem Jakubem Sitarzem	42
	Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej	42
IV.	DANE UZUPEŁNIAJĄCE	43
1.	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU	43
2.	WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	43
3.	TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH I ICH MAŁŻONKAMI, KREWNymi LUB POWINOWATymi W LINII PROSTEJ DO DRUGIEGO STOPNIA LUB POWIĄZANymi Z TYTUŁU OPIEKI, PRZYSPOSOBIENIA LUB KURATELI Z OSOBĄ ZARZĄDZAJĄCĄ LUB BĘDĄCĄ W ORGANACH NADZORCZYCH JEDNOSTKI	43
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ZDARZEŃ NASTĘPUJĄCYCH PO DNIU BILANSOWYM	43
5.	INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU ZA BIEŻĄCY OKRES	44
6.	INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	44
7.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	44
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE POZYCJI POZABILANSOWYCH	44
9.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLIczNOŚCI DZIAŁALNOŚCI	44
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	44
11.	INFORMACJE POZOSTAŁE	44
12.	WYNAGRODZENIE NETTO PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	45

I. WYBRANE DANE FINANSOWE VENTURE INC S.A.

Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
I. Przychody z działalności podstawowej	4 173 383	4 099 040	1 511 584,50	956 637	979 782	361 182,41
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	1 127 473	2 551 045	-405 579,71	258 443	609 769	-96 910,40
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 190 549	2 492 075	-582 086,53	272 902	595 674	-139 085,45
IV. Zysk/Strata netto	1 091 563	1 909 756	-983 559,13	250 212	456 484	-235 014,49
V. Całkowite dochody ogółem	1 091 563	1 909 756	-983 559,13	250 212	456 484	-235 014,49
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-997 830	-262 993	-171 250,94	-228 726	-62 863	-40 919,20
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 489 268	-1 860 638	-505 384,19	-570 598	-444 743	-120 757,97
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 976 344	2 011 688	1 334 407,18	911 471	480 848	318 847,14
IX. Przepływy pieniężne netto razem	489 246	-111 944	657 772,05	112 147	-26 758	157 169,97
Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	Stan na 01.01.2015	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	Stan na 01.01.2015
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
X. Aktywa razem	21 814 952	10 197 572	4 953 708,81	4 931 047	2 392 954	1 162 214,96
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 597 105	1 163 034	1 155 633,37	361 009	272 917	271 129,05
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 665	1 269 017	2 599,00	4 897	297 787	609,76
XIII. Kapitał własny	20 196 183	7 123 621	3 795 476,43	4 565 141	1 671 623	890 476,14
XIV. Kapitał zakładowy	1 484 000	884 000	784 000,00	335 443	207 439	183 938,25
XV. Liczba akcji (w szt.)	14 840 000	8 840 000	7 840 000	14 840 000	8 840 000	7 840 000
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,09	0,24	-0,13	0,02	0,05	-0,03
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,09	0,24	-0,13	0,02	0,05	-0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	1,36	0,81	0,48	0,31	0,19	0,11

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 31.12.2016 r. wg kursu 4,4240 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016
- na dzień 31.12.2015 r. wg kursu 4,2615 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015
- na dzień 31.12.2014 r. wg kursu 4,2623 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną miesięcznych kursów średnioważonych ogłoszonych przez NBP:

- za okres 01.01-31.12.2016 wg kursu 4,3626 PLN/EUR.
- za okres 01.01-31.12.2015 wg kursu 4,1836 PLN/EUR
- za okres 01.01-31.12.2014 wg kursu 4,1851 PLN/EUR.

W związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki do publicznego obrotu na rynku regulowanym (Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) Spółka przyjęła do stosowania Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Opublikowane wcześniej dane finansowe za lata obrotowe 2014-2015 zostały przekształcone zgodnie z MSR/MSSF dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego. Pierwszym opublikowanym sprawozdaniem finansowym, sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF było kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku. W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dane bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku. Dane rachunku zysków i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują okresy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Wpływ zmian zasad rachunkowości na kapitały własne, aktywa oraz zobowiązania przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w notce „Informacje uzupełniające”.

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VENTURE INC S.A.

II.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	w zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	1	4 173 382,79	4 099 040,22	
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>		4 173 382,79	4 099 040,22	
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		-	-	
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1	3 045 909,35	1 547 995,15	
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>		2 195 253,75	1 332 398,74	
<i>koszty ogólnego zarządu</i>		850 655,60	215 596,41	
Zysk/Strata na działalności podstawowej		1 127 473,44	2 551 045,07	
Przychody z pozostałej działalności	1	152 259,59	1 315,71	
Koszty pozostałej działalności	1	40 532,65	45 871,89	
Przychody finansowe	1	23 242,89	17 535,87	
Koszty finansowe	1	71 893,87	31 949,70	
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		1 190 549,40	2 492 075,06	
Podatek dochodowy, w tym:	2	98 986,31	582 318,98	
<i>- część bieżąca</i>		-	-	
<i>- część odroczone</i>		98 986,31	582 318,98	
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej		1 091 563,09	1 909 756,08	
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	1	-	-	
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*		0,09	0,24	
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	3	11 535 890	8 037 260	
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>		1 091 563,09	1 909 756,08	
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>		1 091 563,09	1 909 756,08	

(*) 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
NOTY 1,2,3

II.2 SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	w zł
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	3	1 091 563,09	1 909 756,08	
Inne składniki całkowitego dochodu:		-	-	
Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego		1 091 563,09	1 909 756,08	

II.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
<i>w zł</i>				
Aktywa trwale (długoterminowe)		20 320 616,82	9 122 837,24	3 930 049,37
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	6	13 134,59	7 360,59	3 621,67
Aktywa finansowe, w tym:	7	19 913 680,38	9 042 509,99	3 899 452,90
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>19 913 680,38</i>	<i>9 027 113,83</i>	<i>3 885 452,90</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-	-
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		-	-	-
<i>pożyczki i należności</i>		-	15 396,16	14 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	393 801,85	72 966,66	26 974,80
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 494 335,49	1 074 734,28	1 023 659,44
Aktywa finansowe, w tym:	7	456 001,59	526 011,87	363 807,33
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>13 060,20</i>	<i>226 023,91</i>	<i>349 891,18</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-	-
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		-	-	-
<i>pożyczki i należności</i>		442 941,39	299 987,96	13 916,15
Inne składniki aktywów obrotowych	9	1 316,15	951,06	137,18
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 037 017,75	547 771,35	659 714,93
Suma aktywów		21 814 952,31	10 197 571,52	4 953 708,81
Kapitał własny		20 196 182,97	7 123 620,81	3 795 476,43
Kapitał akcyjny	11	1 484 000,00	884 000,00	784 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	13 778 877,86	2 836 000,00	1 936 000,00
Akcje własne	11	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-	-
Zyski zatrzymane	11	4 933 305,11	3 403 620,81	1 075 476,43
Zobowiązania długoterminowe		1 597 104,58	1 804 933,51	1 155 633,37
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	641 899,22	613 539,35
<i>długoterminowe pożyczki</i>		-	641 899,22	613 539,35
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy	-	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	2	1 597 104,58	1 163 034,29	542 094,02
Zobowiązania krótkoterminowe		21 664,76	1 269 017,20	2 599,00
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	1 230 421,48	-
<i>krótkoterminowe pożyczki</i>		-	1 230 421,48	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	11 564,76	38 595,72	2 599,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	10 100,00	-	-
Rezerwy	14	-	-	-
Suma pasywów		21 814 952,31	10 197 571,52	4 953 708,81
Wartość księgowa w zł		20 196 182,97	7 123 620,81	3 795 476,43
Liczba akcji (szt.)		14 840 000	8 840 000	7 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,36	0,81	0,48

II.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Zyski zatrzymane	Kapitały własne razem
Za okres 01.01.2016 – 31.12.2016					
(badane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	11	884 000,00	2 836 000,00	3 403 620,81	7 123 620,81
Transakcje kapitałowe z właścicielami		600 000,00	11 400 000,00	0,00	12 000 000,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych		0,00	-448 545,40	438 121,21	-10 424,19
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)		0,00	-8 576,74	0,00	-8 576,74
Zysk/Strata za okres		0,00	0,00	1 091 563,09	1 091 563,09
Inne dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem		0,00	0,00	1 091 563,09	1 091 563,09
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.		1 484 000,00	13 778 877,86	4 933 305,11	20 196 182,97
Za okres 01.01.2015 – 31.12.2015					
(badane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.	11	784 000,00	1 936 000,00	1 075 476,43	3 795 476,43
Transakcje kapitałowe z właścicielami		100 000,00	900 000,00	0,00	1 000 000,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych		0,00	0,00	418 388,30	418 388,30
Zysk/Strata za okres		0,00	0,00	1 909 756,08	1 909 756,08
Inne dochody całkowite		0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem		0,00	0,00	1 909 756,08	1 909 756,08
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.		884 000,00	2 836 000,00	3 403 620,81	7 123 620,81

II.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01.2016-31.12.2016 (badane)	01.01.2015-31.12.2015 (badane)
<i>w zł</i>			
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1	1 190 549,40	2 492 075,06
II. Korekty o pozycje		-1 926 582,79	-2 748 790,93
Amortyzacja		3 053,91	3 537,08
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		48 492,34	14 313,47
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-1 978 129,04	-2 766 641,48
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym		-736 033,39	-256 715,87
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-244 500,24	-41 450,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		-16 930,96	35 996,72
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-365,09	-813,88
Inne korekty		0,00	-10,14
Zapłacony podatek dochodowy	2	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-997 829,68	-262 993,17
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		199 926,11	519 906,81
Zbycie aktywów finansowych		144 994,60	294 906,81
Splata udzielonych pożyczek		54 931,51	225 000,00
II. Wydatki		2 689 193,91	2 380 544,89
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	6	4 428,91	7 276,00
Zakup aktywów finansowych		2 559 765,00	2 098 268,89
Udzielone pożyczki		125 000,00	275 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-2 489 267,80	-1 860 638,08
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
I. Wpływy		4 559 569,18	2 011 687,67
Wpływy z tytułu emisji akcji	11	4 100 000,00	1 000 000,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		450 000,00	1 000 000,00
Otrzymane odsetki		9 569,18	11 687,67
II. Wydatki		583 225,30	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		581 764,56	0,00
Odsetki zapłacone		1 460,74	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 976 343,88	2 011 687,67
D. Przepływy pieniężne netto		489 246,40	-111 943,58
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,00	0,00
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie		489 246,40	-111 943,58
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10	547 771,35	659 714,93
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10	1 037 017,75	547 771,35
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

II.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

Spółka Venture Inc S.A. (dawniej Venture Incubator S.A.) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 22 lutego 2008 pod numerem 0000299743. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, Al. Gen. Józefa Hallera 180 lok. 14 (dawniej 180 lok. 18), kod pocztowy: 53-203, Wrocław. Spółce nadano numer statystyczny REGON 020682053 oraz numer identyfikacji podatkowej 8992650810. Podstawowym przedmiotem jej działalności jest 64.20 Z - Działalność holdingów finansowych.

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

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

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

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Maciej Jarzębowski	6 145 291	6 145 291	41,41%	41,41%
Jakub Sitarz	4 006 771	4 006 771	27,00%	27,00%
Mariusz Ciepły	2 157 864	2 157 864	14,54%	14,54%
Pozostali	2 530 074	2 530 074	17,05%	17,05%
	14 840 000	14 840 000	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Maciej Jarzębowski	4 189 760	4 189 760	47,40%	47,40%
Jakub Sitarz	2 089 000	2 089 000	23,63%	23,63%
Pozostali	2 561 240	2 561 240	28,97%	28,97%
	8 840 000	8 840 000	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Maciej Jarzębowski	3 690 000	3 690 000	47,07%	47,07%
Jakub Sitarz	1 589 000	1 589 000	20,27%	20,27%
Pozostali	2 561 000	2 561 000	32,67%	32,67%
	7 840 000	7 840 000	100,00%	100,00%

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015, jak i na dzień 1 stycznia 2015 roku cały kapitał akcyjny był w pełni opłacony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy - funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełnił Pan Maciej Jarzębowski.

W dniu 26 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu następujące osoby:

- Jakub Sitarz – Wiceprezes Zarządu
- Rafał Sobczak – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej, w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Ciepły
- Anna Sitarz
- Urszula Jarzębowska

- Tomasz Chodorowski
- Marcin Mańdziak

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Ciepły
- Anna Sitarz
- Urszula Jarzębowska
- Dariusz Ciborski
- Jakub Sitarz

Z dniem 29 kwietnia 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Mariusz Ciepły.

Z dniem 27 czerwca rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Jakub Sitarz.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

Data uchwały	Nr uchwały	Przedmiot uchwały
30.06.2016	14/6/ZWZ/2016	odwołanie Członka Rady Nadzorczej Dariusza Ciborskiego
30.06.2016	15/6/ZWZ/2016	powołanie Członka Rady Nadzorczej Tomasza Chodorowskiego
30.06.2016	16/6/ZWZ/2016	powołanie Członka Rady Nadzorczej Marcina Mańdziak
30.06.2016	17/6/ZWZ/2016	powołanie Członka Rady Nadzorczej Mariusza Ciepłego

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Venture Inc S.A. w dniu 21 marca 2017 roku.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

W niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dane bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku. Dane rachunku zysków i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują okresy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Wpływ zmian zasad rachunkowości na kapitały własne, aktywa oraz zobowiązania przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w notcie „Informacje uzupełniające”.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 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.

Informacje uzupełniające**Zmiana zasad rachunkowości - efekt zastosowania MSSF 1**

Działając na podstawie art. 26 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości i w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Venture Inc S.A. uchwały nr 3/11/NWZ/2016 wyrażającej zamiar ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. akcjonariusze Spółki zdecydowali że poczynając od sprawozdania za trzeci kwartał 2016 roku obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. Spółka będzie sporządzała sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Najwcześniejszymi sprawozdaniami finansowymi przekształconymi zgodnie z MSR/MSSF były jednostkowe historyczne informacje finansowe, przygotowane dla celów prospektu emisyjnego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku – obejmowały okresy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

MSSF 1 wymaga, aby Spółka ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF oraz wyceniła te aktywa i zobowiązania zgodnie z każdym z MSSF. Spółka sporządziła swoje pierwsze sprawozdanie finansowe, korzystając z tych postanowień każdego z MSSF, które obowiązują, w zakresie w którym pozostawiony został jej wybór, na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2014 roku.

Poniżej wskazano wpływ zastosowania MSSF na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2014 roku oraz za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2015 roku:

Wpływ na kapitały własne Spółki i na jej wynik finansowy

	Kapitały własne na dzień 31.12.2014	Wynik finansowy za okres 01.01.2014- 31.12.2014	Kapitały własne na dzień 01.01.2014
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	5 366 667,58	-796 167,99	5 241 220,81
Korekty błędów	-1 571 191,15	-1 018 306,42	-2 235 097,91
Korekty błędów - księgowanie nieuwjętych operacji	-	-	-727 823,25
Korekty wartości godziwej portfela inwestycyjnego	-1 513 221,05	-1 016 535,70	-1 052 013,25
Naliczenie odsetek od pożyczki	-	-	-18 024,04
Aktualizacja wartości należności	-40 035,80	2 016,20	-82 052,00
Uzgodnienie stanu środków pieniężnych	-	-	-13 326,51
Korekty wartości podatku odroczonego	-14 730,54	-3 786,92	-335 218,86
Pozostałe	-3 203,76	-	-6 640,00
Efekt zastosowania MSSF 1	-	830 915,28	-

Zmiana prezentacji zysków z aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego	-	830 915,28	-
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	3 795 476,43	-983 559,13	3 006 122,90
	Kapitały własne na dzień 31.12.2015	Wynik finansowy za okres 01.01.2015- 31.12.2015	Kapitały własne na dzień 01.01.2015
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	8 349 760,67	495 590,55	5 366 667,58
Korekty błędów	-1 226 139,86	-73 335,10	-1 571 191,15
Korekty błędów - księgowanie nieujętych operacji	-3 747,11	-3 747,11	-
Korekty wartości godziwej portfela inwestycyjnego	-1 290 485,24	-134 266,08	-1 513 221,05
Aktualizacja wartości należności	-59 400,33	-19 364,53	-40 035,80
Korekty wartości podatku odroczonego	127 492,82	80 838,46	-14 730,54
Pozostałe	-	3 204,16	-3 203,76
Efekt zastosowania MSSF 1	-	1 487 500,63	-
Zmiana prezentacji zysków z aktualizacji wyceny składników portfela inwestycyjnego	-	1 487 500,63	-
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	7 123 620,81	1 909 756,08	3 795 476,43

Wpływ na aktywa i zobowiązania Spółki

	Aktywa	Zobowiązania na dzień	Aktywa	Zobowiązania na dzień
	na dzień 31.12.2014	31.12.2014	na dzień 01.01.2014	01.01.2014
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	6 849 001,93	1 482 334,35	5 933 705,95	692 485,14
Korekty błędów	-1 895 293,12	-324 101,98	-1 940 022,95	295 074,96
Korekty błędów - księgowanie nieuwjętych operacji	-	-	-693 195,89	34 627,36
Korekty wyceny aktywów finansowych	-1 513 221,05	-	-1 052 012,24	-
Korekta podatku odroczonego	-338 832,83	-324 101,98	-94 595,30	240 623,55
Korekta wartości należności	-40 035,80	-	-82 052,00	-
Pozostałe	-3 203,44	-	-18 167,52	19 824,05
Efekt zastosowania MSSF 1	-	-	-	-
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	4 953 708,81	1 158 232,37	3 993 683,00	987 560,10
	Aktywa	Zobowiązania na dzień	Aktywa	Zobowiązania na dzień
	na dzień 31.12.2015	31.12.2015	na dzień 01.01.2015	01.01.2015
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	11 710 030,10	3 360 269,42	6 849 001,93	1 482 334,35
Korekty błędów	-1 512 458,57	-286 318,70	-1 895 293,12	-324 101,98
Korekty błędów - księgowanie nieuwjętych operacji	-17 288,16	-13 541,05	-	-
Korekty wyceny aktywów finansowych	-1 168 280,50	-	-1 513 221,05	-
Korekta podatku odroczonego	-267 489,57	-272 777,65	-338 832,83	-324 101,98
Korekta wartości należności	-59 400,34	-	-40 035,80	-
Pozostałe	-	-	-3 203,44	-
Efekt zastosowania MSSF 1	-	-	-	-
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	10 197 571,53	3 073 950,72	4 953 708,81	1 158 232,37

Zastosowanie MSSF skutkowało zaklasyfikowaniem (wyznaczeniem) wszystkich składników portfela inwestycyjnego jako składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Spowodowało to zmianę prezentacji efektów wyceny bilansowej portfela inwestycyjnego w odniesieniu do tych aktywów, których wzrost wartości ujmowano dotąd w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny. Na dzień przejścia na MSSF wartość godziwa tych aktywów wynosiła:

	01.01.2014
Wartość godziwa w zł	
Best Capital Sp. z o.o.	54 010,00
7 Orders S.A.	70 487,99
Time Solutions Sp. z o.o.	559 872,40
Crowdcube Sp. z o.o.	25 000,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-
Inkubator-Naukowo Technologiczny Sp. z o.o.	2 636 724,45
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	-
	3 346 094,84

Skutki wyceny składników portfela inwestycyjnego na dzień przejścia na MSSF	01.01.2014
Best Capital Sp. z o.o.	25 604,00
7 Orders S.A.	8 494,46
Time Solutions Sp. z o.o.	207 256,64
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	-
	241 355,10

Korekty błędów

Korekty błędów dotyczyły w głównej mierze oszacowania wartości godziwych portfela inwestycyjnego, w tym, w szczególności inwestycji w Spółkę Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o. Brak możliwości weryfikacji wartości godziwej tej spółki stanowił przedmiot zastrzeżenia w opinii biegłego rewidenta dotyczącej sprawozdania za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Spółka uwzględniając zalecenia podmiotu audytującego postanowiła przyjąć konserwatywne metody wyceny Inkubatora Naukowo-Technologicznego Sp. z o.o. (dalej: IN-T)

Zmiany wartości portfela wpłynęły też na wartość aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku.

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

Sprawozdanie finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów finansowych związanych z działalnością inwestycyjną Jednostki. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły, inne niż udziały i akcje, aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” W dniu 24 lipca 2014 r. RMSR wydała nowy MSSF 9 Instrumenty finansowe obowiązujący dla rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r., który zastąpi istniejący MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Komisja Europejska Rozporządzeniem nr 2016/2067 z dnia 22 listopada 2016 r. przyjęła MSSF 9 Instrumenty finansowe w wersji opublikowanej przez RMSR 24 lipca 2014 r. Spółka w IV kwartale 2016 roku dokonała oceny wpływu MSSF 9 na sprawozdawczość finansową.

Klasyfikacja i wycena

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

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny w wyniku,

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu
- MSSF 16 „Leasing” MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i obecnie oczekuje na przyjęcie przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami,
- Zmiany do MSR 12 dotyczące ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z niezrealizowanych strat,
- Zmiany do MSR 7 dotyczące inicjatywy w zakresie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 2 dotyczące klasyfikacji i wyceny transakcji płatności w formie akcji,
- Zmiany do MSSF 4 dotyczące zastosowania MSSF 9 wraz z MSSF 4,
- Zmiany do MSR 40 dotyczące zasad przeniesienia nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 dotycząca transakcji w walucie obcej i płatności zaliczkowych,
- Roczne zmiany MSSF 2014-2016.

Powyżej wymienione standardy oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI:

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

- 1.1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1.1.1. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 1.1.2. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 1.1.3. pożyczki i należności oraz,
 - 1.1.4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- 1.2. Ze względu na spełnienie przez jednostkę definicji jednostki inwestycyjnej opisanej w MSSF 10 zasadniczo większość inwestycji Venture Inc S.A. jest wyceniona w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 1.3. Składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe, które przy początkowym ujęciu zostało wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż grupa aktywów finansowych jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy aktywów finansowych są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.
- 2.1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
- 2.2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
- 2.3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 2.1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
- 2.4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w ust. 3.1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
- 2.5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 2.1 i 2.2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania, ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.
- 3.1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.
- 4.1. Aktywa lub zobowiązania finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które zostały przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej.
- 4.2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z ust. 1.1.1. Jednostka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki.

- 4.3. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
- a) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
 - b) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.
- Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca (powyżej ustalonej istotności), a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.
- 4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem okoliczności opisanych w MSR 39 paragraf 50 c), nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4.
- 4.5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 5.1. Inwestycje kapitałowe zaliczone do aktywów dostępnych do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu nabycia pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.
- 6.1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
- 6.1.1. w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - 6.1.2. w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- 6.2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
- 6.3. Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą:
- 6.3.1. dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 6.3.2. dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
- 6.4. W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 8.1.1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych oraz od dnia transakcji nie upłynęło więcej niż 1 rok obrotowy.
- 6.5. W przypadku, gdy posiadany przez jednostkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w oszacowanej wartości godziwej.
- 7.1. Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.
- 7.2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście porównań rynkowych, a w gdy zastosowanie metody porównawczej jest niemożliwe, również podejście dochodowe.
- 7.3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
-

7.3.1. oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie dokonanej transakcji rynkowej pomiędzy podmiotami niepowiązanymi dotyczącej tego instrumentu finansowego, która miała miejsce nie wcześniej niż na 12 miesięcy przed wyceną;

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

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

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych

10. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdatnego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

10.1. nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,

10.2. koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, w przypadku, gdy związany jest z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów uznawanym za „dostosowywany”, czyli taki, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego wykorzystania lub sprzedaży oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, jeżeli uznawane są za korekty kosztów odsetek,

Zasady konsolidacji

11.1. Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

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

Zasady prezentowania danych finansowych

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

Podatki

- 13.1. Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.
- 13.2. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.
- 13.3. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

- 13.4. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.
- 13.5. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.
- 13.6. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2015 Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

III. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Nota 1. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW****Działalność kontynuowana**

Wyszczególnienie	w zł	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Przychody z działalności podstawowej	4 173 382,79	4 099 040,22
1. przychody z działalności inwestycyjnej	4 173 382,79	4 099 040,22
- przychody z wyceny aktywów finansowych	4 171 763,89	4 042 216,65
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	1 618,90	56 823,57
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-
Koszty działalności podstawowej	3 045 909,35	1 547 995,15
1. koszty działalności inwestycyjnej	2 195 253,75	1 332 398,74
- koszty z wyceny aktywów finansowych	2 133 965,67	1 247 138,25
- strata ze zbycia aktywów finansowych	61 288,08	85 260,49
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	850 655,60	215 596,41
- amortyzacja, w tym:	3 053,91	3 537,08
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 053,91	3 537,08
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	44 767,00	-
Wynagrodzenia	44 767,00	-
- zużycie materiałów i energii	50 231,06	12 100,47
- usługi obce	654 241,58	183 151,65
- podatki i opłaty	79 487,71	700,00
- pozostałe koszty	18 874,34	16 107,21
Przychody z pozostałej działalności	152 259,59	1 315,71
Dotacje	147 000,00	-
Inne	5 259,59	1 315,71
Koszty pozostałej działalności	40 532,65	45 871,89
Odpisy aktualizujące	5 189,04	-
Inne	35 343,61	45 871,89
Przychody finansowe	23 242,89	17 535,87
Przychody z tytułu odsetek	23 242,89	17 535,87
Koszty finansowe	71 893,87	31 949,70
Odsetki i inne	71 893,87	31 949,70

Działalność zaniechana

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

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzyła rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne – nie zatrudnia pracowników na umowy o pracę.

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODATKU DOCHODOWEGO**Podatek dochodowy**

Wyszczególnienie	w zł	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	98 986,31	582 318,98
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	98 986,31	582 318,98
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	98 986,31	582 318,98

Efektywna stopa podatkowa

Wyszczególnienie	w zł	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 190 549,40	2 492 075,06
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	226 204,38	473 494,26
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	13 006,73	7 239,60
Pozostałe (+/-)	-140 224,80	101 585,13
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	98 986,31	582 318,98
Efektywna stopa podatkowa	8,31%	23,37%

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł		
	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	393 801,85	72 966,66	26 974,80
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	43 459,14	58 112,81	18 169,83
- naliczone odsetki	-	14 853,85	8 804,97
- straty lat ubiegłych	109 830,99	-	-
- niewypłacone wynagrodzenia	2 127,05	-	-
- koszty nabycia udziałów	15 168,12	-	-
- strata za rok bieżący	223 216,55	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 597 104,58	1 163 034,29	542 094,02
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	1 566 642,89	1 161 923,13	542 094,02
- naliczone odsetki	2 531,69	1 111,16	-
- naliczona dotacja	27 930,00	-	-

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka utworzyła aktywo na podatek odroczone od możliwych do odliczenia w przyszłości strat podatkowych. W poprzednich latach takie aktywa nie były tworzone. Na dzień 31 grudnia 2015 roku skumulowane nieujęte aktywa na podatek odroczone z tego tytułu wynosiły 117,6 tys. zł.

Nota 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZYSKU/STRATY PRZYPADAJĄCEGO/PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

	<i>w zł</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Zysk/Strata w okresie	1 091 563,09	1 909 756,08
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	1 091 563,09	1 909 756,08
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	14 840 000	8 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	11 535 890	8 037 260
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-	-
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	-	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	11 535 890	8 037 260
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	11 535 890	8 037 260

Nota 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE DYWIDEND WYPŁACONYCH I/LUB ZAPROPONOWANYCH DO WYPŁATY

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłacała dywidend.

Nota 5. INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

Zestawienie wartości niematerialnych

	<i>w zł</i>
Wyszczególnienie	Pozostałe wartości niematerialne
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	
Wartość brutto	44 011,75
Umorzenie	-40 807,59
Odpis aktualizujący	-3 204,16
Wartość księgowa netto	-
Zmiany netto w okresie	
01.01.2016 - 31.12.2016	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	
Wartość brutto	44 011,75
Umorzenie	-40 807,59
Odpis aktualizujący	-3 204,16
Wartość księgowa netto	-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	
Wartość brutto	44 011,75
Umorzenie	-40 807,59

Odpis aktualizujący	-3 204,16
Wartość księgowa netto	-
Zmiany netto w okresie	
01.01.2015 - 31.12.2015	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	
Wartość brutto	44 011,75
Umorzenie	-40 807,59
Odpis aktualizujący	-3 204,16
Wartość księgowa netto	-

Nota 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wartość bilansowa

Wyszczególnienie	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Maszyny i urządzenia	8 735,59	7 276,00	135,46
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	4 399,00	84,59	3 486,21
Rzeczowe aktywa trwałe	13 134,59	7 360,59	3 621,67

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	w zł		
	Maszyny i urządzenia	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku			
Wartość brutto	30 120,49	11 008,28	41 128,77
Umorzenie	-22 844,49	-10 923,69	-33 768,18
Odpis aktualizujący	-	-	-
Wartość księgowa netto	7 276,00	84,59	7 360,59
Zmiany netto w okresie			
01.01.2016 - 31.12.2016			
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	4 428,91	4 399,00	8 827,91
Amortyzacja	-2 969,32	-84,59	-3 053,91
Na dzień 31 grudnia 2016 roku			
Wartość brutto	34 549,40	15 407,28	49 956,68
Umorzenie	-25 813,81	-11 008,28	-36 822,09
Odpis aktualizujący	-	-	-
Wartość księgowa netto	8 735,59	4 399,00	13 134,59
Na dzień 1 stycznia 2015 roku			
Wartość brutto	22 844,49	11 008,28	33 852,77
Umorzenie	-22 709,03	-7 522,07	-30 231,10
Odpis aktualizujący	-	-	-
Wartość księgowa netto	135,46	3 486,21	3 621,67
Zmiany netto w okresie			
01.01.2015 - 31.12.2015			
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	7 276,00	-	7 276,00

Amortyzacja	-135,46	-3 401,62	-3 537,08
Na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Wartość brutto	30 120,49	11 008,28	41 128,77
Umorzenie	-22 844,49	-10 923,69	-33 768,18
Odpis aktualizujący	-	-	-
Wartość księgowa netto	7 276,00	84,59	7 360,59

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie nabywała ani nie zbywała istotnych rzeczowych aktywów trwałych. Nie występowały także zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 7. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW FINANSOWYCH

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Stan na początek okresu	9 027 113,83	3 885 452,90	3 346 093,83
Wartość nabycia na początek okresu	3 243 948,02	1 530 602,87	1 139 852,87
Zwiększenia	8 947 282,16	2 038 345,15	390 750,00
Zmniejszenia	302 250,00	325 000,00	-
Wartość nabycia na koniec okresu	11 888 980,18	3 243 948,02	1 530 602,87
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	5 783 165,81	2 354 850,03	2 206 240,97
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	2 241 534,40	3 428 315,78	148 609,06
Stan na koniec okresu	19 913 680,39	9 027 113,83	3 885 452,90
W tym:	-	-	-
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	10 028 672,20	2 392 470,00	-
PATENT FUND S.A.	4 048 157,50	-	-
INNO GENE S.A.	4 252 619,70	-	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	1 727 895,00	2 392 470,00	-
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	9 885 008,19	6 634 643,83	3 885 452,90
Brand 24 S.A.	3 082 515,00	1 541 257,00	-
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 382 156,33	2 494 586,71	2 287 144,25
Time Solutions Sp. z o.o.	1 791 959,80	1 418 462,83	559 872,40
FriendlyScore UK Ltd	785 419,85	716 910,18	95 000,00
7Orders S.A.	57 647,06	114 449,30	42 559,24
Best Capital Sp. z o.o.	61 718,37	135 925,65	74 029,02
Drone Academy Ltd	55 900,00	55 900,00	-
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	0,00	11 726,00	-
Crowdcube Sp. z o.o.	8 463,78	145 426,16	615 597,99

Green Genie Games Inc			211 250,00
Ardeo Sp. z o.o.	198 878,00	-	-
Infermedica Sp. z o.o.	1 350 000,00	-	-
Geek Decks Ltd	100 000,00	-	-
Venture Alfa Sp. z o.o.	5 000,00	-	-
Science Fund sp. zo.o.	5 350,00	-	-

Pożyczki i należności długoterminowe	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
<u>Udzielone pożyczki długoterminowe</u>	-	15 396,16	14 000,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	15 396,16	-
<u>Należności długoterminowe</u>	-	-	-
Razem	-	15 396,16	14 000,00

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Stan na początek okresu	226 023,91	349 891,18	130 986,84
Wartość nabycia na początek okresu	199 661,41	272 246,35	750 430,95
Zwiększenia	-	307 700,99	168 068,28
Zmniejszenia	-178 658,78	-380 285,93	-646 252,88
Wartość nabycia na koniec okresu	21 002,63	199 661,41	272 246,35
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	26 362,50	77 644,83	-619 444,11
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-34 304,93	-51 282,33	697 088,94
Stan na koniec okresu	13 060,20	226 023,91	349 891,18
W tym:			
Papiery notowane na giełdzie	13 060,20	226 023,91	349 891,18
Papiery nienotowane na giełdzie	-	-	-

Pożyczki i należności krótkoterminowe	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Udzielone pożyczki	154 069,87	59 368,20	4 916,15
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	109 534,25	-	-
PATENT FUND S.A.	27 390,41	-	-
Best Capital Sp. z o.o.	-	4 916,15	4 916,15
7Orders S.A.	-	54 452,05	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	17 145,21	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	-
Należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	-	-	-
Pozostałe należności, w tym:	288 871,52	240 619,76	9 000,00
Nierozliczone zaliczki	19 601,00	50 000,00	-
Należności z tytułu sprzedaży akcji	122 270,52	190 169,76	9 000,00
Należności z tyt. dotacji	147 000,00	450,00	-
Razem	442 941,39	299 987,96	13 916,15

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg stanu na 31.12.2016 r.					
<u>Preseed</u>					
Crowdcube Sp. z o.o.	8 463,78	100,00%	3	mieszany	metoda księgowych aktywów netto
Drone Academy Ltd	55 900,00	25,09%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
GEEK DECKS LIMITED	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Ardeo Sp. z o.o.	198 878,00	15,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	363 241,78	x			
<u>Seed</u>					
PATENT FUND S.A.	4 048 157,50	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
FriendlyScore UK Ltd	785 419,85	13,87%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 833 577,35	x			
<u>Start-up</u>					
Time Solutions Sp. z o.o.	1 791 959,80	29,41%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
Brand 24 S.A.	3 082 515,00	11,11%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Inno-Gene S.A.	4 252 619,70	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Infermedica Sp. z o.o.	1 350 000,00	27,38%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	10 477 094,50	x			
<u>Pozostałe</u>					
Best Capital Sp. z o.o.	61 718,36	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
7Orders S.A.	57 647,06	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	1 727 895,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 382 156,33	53,38%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
Venture Alfa Sp. z o.o.	5 000,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
Scienc Fund sp. zo.o.	5 350,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	4 239 766,75	x			
Krótkoterminowe akcje na newconnect	13 060,20	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	19 926 740,58				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg stanu na 31.12.2015 r.					
<u>Preseed</u>					
<i>Crowdcube Sp. z o.o.</i>	145 426,16	50,00%	3	mieszany	metoda dochodowa/DCF
<i>Drone Academy Ltd</i>	55 900,00	25,09%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	201 326,16	x			
<u>Seed</u>					
<i>FriendlyScore UK Ltd</i>	716 910,18	11,80%	3	mieszany	metoda transakcji porównywalnych
<i>Patent Fund S.A.</i>	189 164,91	5,56%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
	906 075,09	x			
<u>Start-up</u>					
<i>Time Solutions Sp. z o.o.</i>	1 418 462,83	22,28%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
<i>Brand 24 S.A.</i>	1 541 257,00	5,56%	3	mieszany	metoda transakcji porównywalnych
	2 959 719,83	x			
<u>Pozostałe</u>					
<i>Best Capital Sp. z o.o.</i>	135 925,65	66,73%	3	mieszany	księgową aktywów netto
<i>7Orders S.A.</i>	114 449,30	70,42%	3	mieszany	księgową aktywów netto
<i>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</i>	2 392 470,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
<i>Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.</i>	2 494 586,71	53,38%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto
	5 137 431,66	x			
<u>Do upłynnienia</u>					
<i>Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.</i>	11 726,00	100%	2	rynkowe	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
<i>Krótkoterminowe akcje na newconnect</i>	36 859,00	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
	48 585,00	x			
Razem	9 253 137,74				

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg stanu na 01.01.2015 r.					
<u>Preseed</u>					
Crowdcube Sp. z o.o.	615 597,99	50,00%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
FriendlyScore UK Ltd	95 000,00	9,17%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Green Genie Games Inc	211 250,00	21,16%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	921 847,99	x			
<u>Seed</u>					
Patent Fund S.A. (dawniej Wakepark S.A.)	50 518,08	4,99%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Time Solutions Sp. z o.o.	559 872,40	22,51%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
	610 390,48	x			
<u>Start-up</u>					
	-	x			
<u>Pozostałe</u>					
Best Capital Sp. z o.o.	74 029,02	66,73%	3	mieszany	księgową aktywów netto
7Orders S.A.	42 559,24	54,35%	3	mieszany	księgową aktywów netto
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 287 144,25	46,63%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto
	2 403 732,51	x			
<u>Do upłynnienia</u>					
Krótkoterminowe akcje na newconnect	299 373,10	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	4 235 344,08				

Nota 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.12.2016 roku, jak również na 31.12.2015 roku przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Venture Inc S.A. na dzień 31.12.2016 roku nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych, inna niż uwzględniona w szacowanej wartości godziwej.

Nota 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE INNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW OBROTOWYCH

Wyszczególnienie	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Rozliczenia międzyokresowe	1 316,15	951,06	137,18
- czynne rozliczenia międzyokresowe:	1 316,15	951,06	137,18
Inne aktywa obrotowe	-	-	-
Razem	1 316,15	951,06	137,18

Nota 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW

Wyszczególnienie	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 037 017,75	547 771,35	659 714,93
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-	-
Razem	1 037 017,75	547 771,35	
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:	1 037 017,75	547 771,35	659 714,93
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 037 017,75	547 771,35	659 714,93
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-	-

Nota 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE ELEMENTÓW KAPITAŁU WŁASNEGO**Kapitał podstawowy**

Emisja - ilość akcji	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Serii A	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Serii B	840 000	840 000	840 000
Serii C	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Serii D	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Serii E	1 000 000	1 000 000	-
Serii F	6 000 000	-	-
Razem	14 840 000	8 840 000	7 840 000

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

Akcje własne – Spółka nie posiadała akcji własnych.

Kapitał zapasowy z agio

Nadwyżka z emisji	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Serii A	-	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00	336 000

Serii C	700 000,00	700 000,00	700 000
Serii D	900 000,00	900 000,00	900 000
Serii E	900 000,00	900 000,00	
Serii F	11 400 000,00	-	
Koszty emisji	-8 576,74	-	
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-	
Razem	13 778 877,86	2 836 000,00	1 936 000

Kapitał rezerwowy – Spółka nie utworzyła kapitałów rezerwowych.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	w zł
				Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 610 744,84	-1 551 709,28	-983 559,13	1 075 476,43
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	3 818 511,92	-2 324 647,19	1 909 756,08	3 403 620,81
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	3 841 742,02	1 091 563,09	4 933 305,11

Nota 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Kredyty	-	-	-
Pożyczki	-	1 872 320,70	613 539,35
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
w tym			
Długoterminowe	-	641 899,22	613 539,35
Krótkoterminowe	-	1 230 421,48	-

Nota 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

Wyszczególnienie	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	4 647,76	38 595,72	2 495,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	-	-	-
Razem	4 647,76	38 595,72	2 495,00

Nota 14. INFORMACJE DOTYCZĄCE POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ I REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015	w zł 01.01.2015
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 100,00	-	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	6 917,00	-	104,00
Razem	17 017,00	-	104,00

Rezerwy

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie występowały w Spółce inne niż związane z podatkiem odroczonym rezerwy bilansowe.

Spółka nie była stroną jakichkolwiek postępowań ani sporów sądowych.

Nota 15. INSTRUMENTY FINANSOWE**Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych**

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2016 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Udziały i akcje	19 926 740,58	-	-	19 926 740,58	
Udzielone pożyczki	-	154 069,87	-	154 069,87	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	288 871,52	-	288 871,52	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 037 017,75	-	1 037 017,75	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	4 647,76	4 647,76	
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
Razem	19 926 740,58	1 479 959,14	4 647,76	X	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2015 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Udziały i akcje	9 253 137,74	-	-	9 253 137,74	
Udzielone pożyczki	-	74 764,36	-	74 764,36	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	240 619,76	-	240 619,76	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	547 771,35	-	547 771,35	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	38 595,72	38 595,72	
Zobowiązania finansowe	-	-	1 872 320,70	1 872 320,70	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
Razem	9 253 137,74	863 155,47	1 910 916,42	x	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 01.01.2015 roku				w zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Udziały i akcje	4 235 344,08	-	-	4 235 344,08	
Udzielone pożyczki	-	18 916,15	-	18 916,15	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	9 000,00	-	9 000,00	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	659 714,93	-	659 714,93	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	2 495,00	2 495,00	
Zobowiązania finansowe	-	-	613 539,35	613 539,35	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	
Razem	4 235 344,08	687 631,08	616 034,35	x	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w zł					
	31.12.2016		31.12.2015		01.01.2015	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	19 926 740,58	19 926 740,58	9 253 137,74	9 253 137,74	4 235 344,08	4 235 344,08
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	1 479 959,14	1 479 959,14	863 155,47	863 155,47	687 631,08	687 631,08
Suma aktywów finansowych	21 406 699,72	21 406 699,72	10 116 293,21	10 116 293,21	4 922 975,16	4 922 975,16
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 647,76	4 647,76	1 910 916,42	1 910 916,42	616 034,35	616 034,35
Suma zobowiązań finansowych	4 647,76	4 647,76	1 910 916,42	1 910 916,42	616 034,35	616 034,35

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

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	10 041 732,40	-	-	10 041 732,40
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	5 630 359,91	4 254 648,27	9 885 008,18
Razem wartość godziwa netto	10 041 732,40	5 630 359,91	4 254 648,27	19 926 740,58

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	2 618 493,91	-	-	2 618 493,91
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	67 626,00	6 567 017,83	6 634 643,83
Razem wartość godziwa	2 618 493,91	67 626,00	6 567 017,83	9 253 137,74

Wyszczególnienie	1 stycznia 2015 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	349 891,18	-	-	349 891,18
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	306 250,00	3 579 202,90	3 885 452,90
Razem	349 891,18	306 250,00	3 579 202,90	4 235 344,08

W latach 2016 i 2015 nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Instrumenty finansowe klasyfikowane na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 roku - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	6 567 017,83	-	-	6 567 017,83
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	- 490 998,39	-	-	-490 998,39
Zakup	2 194 210,74	-	-	2 194 210,73
Zbycie	-100 726,00	-	-	-100 726,00
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-3 914 855,91	-	-	- 3 914 855,91
Saldo zamknięcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,27

W 2016 roku transfer z poziomu 3 (do poziomu 2) dotyczył inwestycji w udziały i akcje Friendly Score Ltd, Brand 24 S.A. oraz 7Orders S.A. i wynikał z faktu przyjęcia do wyceny wartości godziwej parametrów rzeczywistych transakcji rynkowych jakie miały miejsce w odniesieniu do udziałów/akcji tych spółek w 2016 roku. W poprzednich okresach wycena tych aktywów finansowych odbywała się metodami mieszanymi, na podstawie wejściowych danych nieobserwowalnych.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015 roku - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	3 579 202,90	-	-	3 579 202,90
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	1 595 369,78	-	-	1 595 369,78
Zakup	1 297 445,16	-	-	1 297 445,16
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	95 000,00	-	-	95 000,00
Saldo zamknięcia	6 567 017,83	-	-	6 567 017,83

W 2015 roku transfer do poziomu 2 (z poziomu 3) dotyczył inwestycji w udziały Friendly Score Ltd, do wyceny której przyjęto metodę mieszaną opartą na wejściowych danych nieobserwowalnych. W poprzednim okresie szacunek wartości godziwej tych udziałów dokonano w oparciu o cenę rzeczywiście zawartej transakcji rynkowej.

Wyszczególnienie	1 stycznia 2015 roku - w zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	3 321 094,84	-	-	3 321 094,84
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	148 609,33	-	-	148 609,33
Zakup	84 498,73	-	-	84 498,73
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	25 000,00	-	-	25 000,00
Saldo zamknięcia	3 579 202,90	-	-	3 579 202,90

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

					<i>w zł</i>
01.01.2016-31.12.2016	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	23 242,89	-	71 893,87	- 48 650,98
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	2 037 798,22	-	-	-	2 037 798,22
Ogółem (zysk/strata netto)	2 037 798,22	23 242,89	-	71 893,87	1 989 147,24

					<i>w zł</i>
01.01.2015-31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	17 535,87	-	31 849,35	- 14 313,48
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	2 795 078,40	-	-	-	2 795 078,40
Ogółem (zysk/strata netto)	2 795 078,40	17 535,87	-	31 849,35	2 780 764,92

Ujawnienia dotyczące jednostek zależnych:

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowe miejsce prowadzenia działalności	Odsetek udziałów własnościowych	Odsetek posiadanych praw głosu
Best Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	66,73%	66,73%
7 ORDERS Spółka Akcyjna	Wrocław	49,00%	49,00%
PATENT FUND Spółka Akcyjna	Wrocław	81,04%	81,04%
INKUBATOR NAUKOWO TECHNOLOGICZNY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Poznań	53,38%	53,38%
VENTURE ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	100,00%	100,00%
SCIENCE FUND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	100,00%	100,00%
CROWDCUBE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

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

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Spółka nie posiadała istotnych składników aktywów ani pasywów wyrażonych w walutach obcych. Nie dokonywano analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

prawdopodobieństwa niedostosowania terminów zapadalności zobowiązań. Na dzień 31.12.2016 roku Spółka nie była narażona na ryzyko płynności – poziom zobowiązań pozostawał na bardzo niskim poziomie.

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2016	w zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania handlowe	4 647,76	4 647,76	4 647,76	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	-	-	-
Razem	4 647,76	4 647,76	4 647,76	-	-	-	-

31.12.2015	w zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- pożyczki	1 872 320,70	1 872 320,70	127 188,61	1 103 232,87	641 899,22	-	-
- zobowiązania handlowe	38 595,72	38 595,72	38 595,72	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 910 916,42	1 910 916,42	165 784,32	1 103 232,87	641 899,22	-	-

01.01.2015	w zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- pożyczki	613 539,35	613 539,35	-	-	-	613 539,35	-
- zobowiązania handlowe	2 495,00	2 495,00	2 495,00	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania	104,00	104,00	104,00	-	-	-	-
Razem	616 138,35	616 138,35	2 599,00	-	-	613 539,35	-

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w zł		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Pożyczki i należności	442 941,39	315 384,12	27 916,15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 037 017,75	547 771,35	659 714,93
Razem	1 479 959,14	863 155,47	687 631,08

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

Pożyczki udzielone	31.12.2016		31.12.2015		01.01.2015		w zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	154 069,87	-	74 764,36	-	18 916,15	-	
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-	
Razem	154 069,87	-	74 764,36	-	18 916,15	-	

Zarządzanie kapitałem

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

Nota 16. INFORMACJE DOTYCZĄCE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanyimi	w zł	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Razem	-	-
Zakupy usług		
Best Capital Sp. z o.o.	21 172,00	22 000,00
GEEK DECKS LIMITED	3 210,00	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	32 447,40	-
Razem	56 829,40	22 000,00

Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek

PATENT FUND S.A.	2 390,41	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	9 534,25	-
7Orders S.A.	4 931,51	4 452,05

Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	1 050,96	1 396,16
Razem	17 907,13	5 848,22

Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek

Maciej Jarzębowski	25 050,64	30 466,34
Jakub Sitarz	18 383,56	1 369,86
Mariusz Ciepły	2 410,96	-
Razem	45 845,16	31 836,20

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	w zł		
	2016-12-31	31.12.2015	01.01.2015
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług			
<u>Należności:</u>	-	-	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	12 792,00	-
Best Capital Sp. z o.o.	-	12 792,00	-
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy			
<u>Należności:</u>	19 601,00	50 000,00	-
Zaliczki pobrane przez Zarząd	19 601,00	50 000,00	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm			
PATENT FUND S.A.	27 390,41	-	-
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	109 534,25	-	-
7Orders S.A.	-	54 452,05	-
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	15 396,16	-
Best Capital Sp. z o.o.	-	4 916,15	18 916,15
Razem	136 924,66	74 764,36	18 916,15
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych			
Maciej Jarzębowski	-	1 270 950,84	613 539,35
Jakub Sitarz	-	501 369,86	-
Razem	-	1 772 320,70	613 539,35

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązаныmi	w zł	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Wynagrodzenie wypłacone i należne kluczowym członkom kadry kierowniczej i organów nadzoru	35 975,00	-
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	30 975,00	-
- Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji	5 000,00	-
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	-	-

Istotne transakcje z powiązаныmi podmiotami w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Transakcje ze spółką Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

Na podstawie umowy z dnia 21 marca 2016 r. Agencja Rozwoju Innowacji S.A. świadczyła na rzecz Spółki usługi doradcze związane z pozyskaniem dotacji. Umowa została wykonana.

W dniu 18 stycznia 2016 r. Spółka jako pożyczkodawca oraz Agencją Rozwoju Innowacji S.A. jako pożyczkobiorcą zawarły umowę pożyczki na kwotę 100.000 PLN, oprocentowanej na 10% w skali roku. Celem pożyczki jest sfinansowanie potrzeb inwestycyjnych Agencji Rozwoju Innowacji S.A. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2016 r. Zabezpieczenie spłaty pożyczki stanowi weksel własny *in blanco* z klauzulą „bez protestu”. Umowa pożyczki może zostać wypowiedziana przez Spółkę ze skutkiem natychmiastowym, a tym samym pożyczka postawiona w stan wymagalności wraz z należnymi odsetkami w przypadku istotnego naruszenia przez Agencję Rozwoju Innowacji S.A. postanowień umowy pożyczki. Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty wynosi 109.534,25 PLN.

Transakcje ze spółką Best Capital sp. z o.o.

Zgodnie z umową z dnia 1 lipca 2015 r. Best Capital sp. z o.o. świadczyła na rzecz Spółki usługi doradcze związane z wypełnianiem obowiązków informacyjnych.

W dniu 19 października 2016 r. Spółka jako sprzedający oraz Best Capital sp. z o.o. jako kupujący zawarły umowę sprzedaży 200 udziałów w spółce Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 1.000 PLN. Umowa została rozliczona.

Transakcje ze spółką Geek Decks Limited

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi spółka Geek Decks Limited świadczyła na rzecz Spółki usługi związane z zaprojektowaniem strony internetowej Spółki.

Transakcje ze spółką Patent Fund S.A. (dawniej Wakepark S.A.)

Spółka jako pożyczkodawca oraz Patent Fund S.A. jako pożyczkobiorca zawarły:

- umowę pożyczki z dnia 17 stycznia 2016 r. na kwotę 25.000 PLN, oprocentowanej na 10% w skali roku. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2016 r. Na Datę Prospektu kwota pozostała do spłaty wynosi 27.390,41 PLN.

Transakcje Spółki ze Znacznymi Akcjonariuszami

Transakcje z Panem Maciejem Jarzębowski

Umowy pożyczki

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym pomiędzy Spółką jako pożyczkobiorcą oraz Panem Maciejem Jarzębowski jako pożyczkodawcą zostały zawarte następujące umowy pożyczki:

- umowa pożyczki z dnia 20 stycznia 2016 r. na kwotę 200.000 zł, z oprocentowaniem 10 % w skali roku. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami za wyemitowane akcje serii F.
- umowa pożyczki z dnia 10 marca 2016 r. na kwotę 50.000 zł, z oprocentowaniem 10 % w skali roku. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami za wyemitowane akcje serii F.

Umowy sprzedaży akcji/udziałów

W dniu 25 marca 2016 r., Spółka jako kupujący oraz Pan Maciej Jarzębowski jako sprzedający zawarły umowę sprzedaży 3.431.517 akcji spółki Patent Fund S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Cena sprzedaży wyniosła 1.818.704 PLN. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami za wyemitowane akcje serii F.

Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 14 czerwca 2016 r., Spółka nabyła od Pana Macieja Jarzębowskiego 315 udziałów w spółce Ardeo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Cena sprzedaży wyniosła 198.878 PLN. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami za wyemitowane akcje serii F.

Umowy objęcia akcji Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym pomiędzy Spółką oraz Panem Maciejem Jarzębowskiem zostały zawarte następujące umowy objęcia akcji serii F:

- umowa objęcia 909.352 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 1.818.704 PLN z dnia 25 marca 2016 r. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami tytułem zapłaty ceny za akcje spółki Patent Fund S.A.;
- umowa objęcia 500.000 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 1.000.000 PLN z dnia 26 kwietnia 2016 r. Umowa została rozliczona;
- umowa objęcia 386.740 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 773.480 PLN z dnia 26 kwietnia 2016 r. w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami z tytułu udzielonych Spółce przez Pana Macieja Jarzębowskiego pożyczek na podstawie umów z dnia 16 grudnia 2015 r., 20 stycznia 2016 r. oraz 10 marca 2016 r.;
- umowa objęcia 60.000 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 120.000 PLN z dnia 15 czerwca 2016 r. Umowa została rozliczona;
- umowa objęcia 99.439 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 198.878 PLN z dnia 15 czerwca 2016 r. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami tytułem zapłaty ceny za udziały spółki Ardeo sp. z o.o.

Transakcje z Panem Jakubem Sitarzem

Umowy pożyczki

Na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2016 r. Pan Jakub Sitarz udzielił Spółce pożyczki w kwocie 100.000 zł, z oprocentowaniem 10 % w skali roku. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami za wyemitowane akcje serii F.

Umowy sprzedaży akcji

W dniu 25 marca 2016 r., Spółka jako kupujący oraz Pan Jakub Sitarz jako sprzedający zawarły umowę sprzedaży 3.425.705 akcji spółki Patent Fund S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Cena sprzedaży wyniosła 1.815.624 PLN. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami za wyemitowane akcje serii F.

Umowy objęcia akcji Spółki

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym pomiędzy Spółką oraz Panem Jakubem Sitarzem zostały zawarte następujące umowy objęcia akcji serii F:

- umowa objęcia 907.812 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 1.815.624 PLN z dnia 25 marca 2016 r. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami tytułem zapłaty ceny za akcje spółki Patent Fund S.A.;
- umowa objęcia 309.959 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 619.918 PLN z dnia 26 kwietnia 2016 r. Umowa została rozliczona w drodze potrącenia wzajemnego z należnościami z tytułu udzielonych Spółce przez Pana Jakuba Sitarza pożyczek na podstawie umów z dnia 16 grudnia 2015 r. oraz 20 stycznia 2016 r.;
- umowa objęcia 500.000 akcji na okaziciela serii F Spółki za łączną kwotę 1.000.000 PLN z dnia 11 maja 2016 r. Umowa została rozliczona.

Zawieranie pomiędzy Spółką a Znacznymi Akcjonariuszami umów sprzedaży akcji/udziałów spółek (stanowiących obecnie Spółki Portfelowe), miało charakter incydentalny i porządkujący aktywa. Znacznymi Akcjonariusze zobowiązali się inwestować w startupy tylko poprzez Emitenta. W ocenie Spółki transakcje te zostały dokonane na warunkach rynkowych. Spółka nie może jednak wykluczyć, że takie transakcje będą dokonywane w przyszłości. Spółka nie przeprowadzała transakcji nieodpłatnych.

Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

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

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

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

Umowa z członkiem Zarządu – Panem Rafałem Sobczakiem

W dniu 14 października 2016 r. Spółka zawarła z członkiem Zarządu Emitenta Panem Rafałem Sobczakiem umowę nabycia 100 udziałów spółki Science.Fund sp. z o.o. za kwotę 5.350 PLN.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

IV. DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zatrudniała osób na podstawie umów o pracę, korzystała natomiast z usług podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka współpracowała z jednym podmiotem.

2. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone i należne przedstawiono w Nocie nr 16.

3. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH I ICH MAŁŻONKAMI, KREWNymi LUB POWINOWATYMI W LINII PROSTEJ DO DRUGIEGO STOPNIA LUB POWIĄZANymi Z TYTUŁU OPIEKI, PRZYSPOBIENIA LUB KURATELI Z OSOBĄ ZARZĄDZAJĄCĄ LUB BĘDĄCĄ W ORGANACH NADZORCZYCH JEDNOSTKI

Poza wskazanymi w tabeli w Nocie 16 zaliczkami i pożyczkami od Prezesa Zarządu Spółki oraz wpłatami dokonywanymi na objęcie akcji nowych emisji nie występowały w badanym okresie inne istotne transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZDARZEŃ NASTĘPUJĄCYCH PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym (31 grudnia 2016 roku) do dnia zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji miały miejsce następujące znaczące zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki:

- po dniu bilansowym odnotowano istotne odchylenia kursów notowań spółek portfelowych, w porównaniu do kursów na dzień 31 grudnia 2016 roku. Kursy te (do porównania przyjęto kursy z dnia 17 marca 2017 roku) przedstawiały się następująco: Agencja Rozwoju Innowacji SA – 0,65 zł (na dzień 31 grudnia 2016: 0,52 zł), Patent Fund – 0,40 zł (0,50 zł), Inno-Gene S.A. 3,95 zł (5,95 zł);

- w dniu 2 stycznia 2017 roku złożony został w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego sporządzonego w związku z ofertą nie więcej niż 15.000.000 akcji serii G na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie i

wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 14.840.000 akcji zwykłych na okaziciela (serie akcji A do F) oraz nie więcej niż 15.000.000 akcji serii G;

- w dniu 6 lutego 2017 roku Zarząd Venture Inc S.A. powziął informację o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonanych na NWZA z dnia 10.11.2016.

5. INFORMACJE O ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU ZA BIEŻĄCY OKRES

Informacje przedstawiono w nocie „Informacje uzupełniające”.

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

Spółka nie dokonywała istotnych odpisów wartości niematerialnych ani rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany szacowanych wartości godziwych aktywów finansowych, odnoszone na wynik finansowy przedstawiono w notach opisujących składniki majątku finansowego.

7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie udzieliła gwarancji ani poręczenia, ani nie wystawiła gwarancji ani poręczeń, w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec osób trzecich, a także nie posiadała innych zobowiązań warunkowych za wyjątkiem wystawionego weksla in blanco z tytułu zawartej z PARP umowy „Pozyskiwanie zewnętrznych źródeł finansowania czynnikiem wzrostu Venture Incubator S.A.” do kwoty 497,0 tys. zł oraz weksla własnego in blanco z klauzulą „bez protestu” będącego zabezpieczeniem pożyczki o wartości 100,0 tys. zł, udzielonej w dniu 18 stycznia 2016 roku Spółce Agencja Rozwoju Innowacji S.A.

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nie wystąpiły.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi działalność Spółki nie była sezonowa, ani cykliczna.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną. Nie identyfikuje segmentów operacyjnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła swoją działalność wyłącznie na terytorium Polski.

11. INFORMACJE POZOSTAŁE

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

11. WYNAGRODZENIE NETTO PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (netto)	31.12.2016	31.12.2015
Podmiot uprawniony	HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k.	HLB M2 Sp. z o.o. Tax & Audit Sp.k. (d. HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k.)
Badanie sprawozdania finansowego	15 000,00	19 500,00
	15 000,00	19 500,00

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

21.03.2017
Data

Justyna Selent
imię i nazwisko

Księgowa
stanowisko/funkcja



Podpisy wszystkich Członków Zarządu

21.03.2017
data

Maciej Jarzębowski
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja



21.03.2017
data

Jakub Sitarz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu.
stanowisko/funkcja



21.03.2017
data

Rafał Sobczak
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

