



Jednostkowy raport kwartalny za III kw. 2017 r.



Wrocław, 2017

Spis Treści

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
A.	Dane Spółki	5
B.	Skład Osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej	6
II.	Jednostki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Emitenta na dzień 30 września 2017	7
III.	Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2017 roku zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.	22
	Wybrane dane finansowe	22
B.	Rachunek Zysków i Strat	23
C.	Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	23
D.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	24
E.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
F.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	26
IV.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) Rachunkowości	27
	Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych	27
	Kontynuacja działalności	27
	Podstawa sporządzenia sprawozdania	27
A.	Polityka rachunkowości	28
i.	Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych	28
ii.	Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych	31
iii.	Zasady konsolidacji	31
iv.	Zasady prezentowania danych finansowych.	32
v.	Podatki.	32
B.	Informacje dotyczące niepewności szacunków	33
C.	Waluta funkcjonalna i prezentacja	33
V.	Noty do sprawozdania finansowego	34
A.	Nota 1 Informacje dotyczące przychodów i kosztów	34
i.	Działalność kontynuowana	34
ii.	Działalność zaniechana	35
iii.	Koszty z tytułu programów pracowniczych	35
iv.	Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych	35
B.	Nota 2 – Informacje dotyczące podatku dochodowego	35
i.	Podatek dochodowy	35
ii.	Odroczony podatek dochodowy	35
C.	Nota 3 - Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję	36
D.	Nota 4 – Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty	36
E.	Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych	36
F.	Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	36
G.	Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych	37

i.	Aktywa finansowe długoterminowe	37
ii.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	38
iii.	Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych	38
H.	Nota 8 - Informacje dotyczące utraty wartości aktywów	39
I.	Nota 9 Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	39
J.	Nota 10 – Informacje dotyczące elementów kapitału własnego	39
K.	Nota 11. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych	40
L.	Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych	40
M.	Nota 13. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	40
N.	Nota 14. Instrumenty finansowe	41
O.	Nota 15. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi	45
VI.	Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki	47
VII.	Stanowisko na temat prognoz.	53
VIII.	Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w III kwartale.	53
IX.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.	53
X.	Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	53
XI.	Informacje dotyczące akcjonariuszy mających powyżej 5% akcji I ogólnej liczby głosów na dzień sporządzenia raportu.	54
XII.	Opis stanu realizacji działań I inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których emitent informował w dokumencie informacyjnym.	54

Wrocław, 14.11.2017

Szanowni Państwo,

Niniejszy raport kwartalny jest pierwszym raportem spółki Venture Inc S.A. jako spółki notowanej na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W trzech kwartałach 2017 r. Spółka koncentrowała się przede wszystkim na realizacji Oferty Publicznej i pozyskaniu środków na intensyfikację działalności inwestycyjnej. Istotne było również uzyskanie wpisu w Rejestrze Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (ASI). Na dzień 14 listopada Spółka jest jedynym podmiotem na liście podmiotów wewnętrznie zarządzających ASI prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Już po zakończeniu trzeciego kwartału, na podstawie Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez KNF w dniu 25 września, Spółka przeprowadziła Ofertę Publiczną. W jej efekcie dokonała przydziału 15 mln akcji nowej emisji serii G. Wartość przeprowadzonej Oferty wyniosła 30 mln zł brutto, a pozyskane środki Spółka planuje przeznaczyć zarówno na inwestycje w nowe projekty, jak również w zwiększenie udziałów w spółkach, które już znajdują się w jej portfolio. W związku z zakończeniem prac nad Ofertą Publiczną i przeniesieniem notowań akcji Spółki na rynek główny GPW, Zarząd spodziewa się dynamizacji prac nad kolejnymi inwestycjami w kolejnych okresach, co będzie mieć przełożenie na raportowane wyniki oraz działalność Spółki.

z poważaniem,



Prezes Zarządu Venture Inc S.A.

I. Podstawowe informacje o Emitencie

A. Dane Spółki

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

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

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

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

B. Skład Osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

BRAND 24 S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Przedmiot Działalności	Narzędzie do monitorowania Internetu i Social Media
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	11,06%*
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	11,06%*
Wycena w bilansie na 30.09.2017	3 082 515,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z transakcji rynkowej

Logo

BRAND24

Opis Działalności

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

**Dnia 6 Października oraz 7 listopada Zarząd oraz Kluczowi Pracownicy spółki objęli łącznie 153.508 (słownie: sto pięćdziesiąt trzy pięćset osiem) akcji Spółki Brand 24 w ramach programu motywacyjnego, uwzględniając objęte akcje, udział Emitenta w spółce portfelowej wynosi 10,14%.*

Time Solutions Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Narzędzie do monitorowania czasu
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	29,41%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	29,41%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	1 791 959,80 PLN
Proces wyceny	Średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową

Logo



Opis Działalności

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

Infermedica Sp. z o.o.


Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Tworzenie oprogramowania do wstępnej diagnostyki medycznej opartej o rozwiązania z zakresu sztucznej inteligencji
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	27,38%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	27,38%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	1 350 000,00 PLN
Proces wyceny	Cena z transakcji rynkowej

Logo 

Opis Działalności

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

Inno – Gene SA

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Poznań
Przedmiot Działalności	Grupa kapitałowa Spółek biotechnologicznych
Klasyfikacja	Startup
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	12,54%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	12,54%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	2 351 448,54 PLN
Proces wyceny	Wycena według wartości godziwej
Logo	

Opis Działalności

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

Patent Fund S.A.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Fundusz wsparcia kapitałowego własności intelektualnej
Klasyfikacja	Seed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	81,04%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	81,04%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	2 593 147,20 PLN
Proces Wyceny	Notowania na rynku NewConnect

Logo



Opis Działalności

Działalność spółki koncentruje się na prowadzeniu funduszu, którego celem jest kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej. Fundusz działa we wszystkich obszarach gospodarki inwestując w spółki oraz wspierając innowacyjne przedsięwzięcia poprzez świadczenie usług związanych z obszarami technologii, biznesu, finansów oraz prawa. W szczególności spółka zapewnia wsparcie w procesie sprzedaży, zakupu i rozwoju patentów oraz ich licencjonowaniu, komercjalizacji wypracowanych wynalazków i prototypów, jak i organizacji infrastruktury niezbędnej do realizacji innowacyjnych prac rozwojowych.

Friendly Score Ltd.

Forma prawna:	Limited (odpowiednik Sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot Działalności	Narzędzie do Social Scoringu
Klasyfikacja	Seed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	12,71%*
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	12,71%*
Wycena w bilansie na 30.09.2017	785 419,85
Proces wyceny	Cena z ostatniej transakcji

Logo



Opis Działalności

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

**Dnia 2 listopada spółka poinformowała Zarząd Venture Inc SA o nowej emisji akcji dla Inwestorów oraz Kluczowych Pracowników. Udział Emitenta w spółce portfelowej po emisji wynosi 12,19%.*

Drone Academy Ltd.

Forma prawna:	Limited (odpowiednik Sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot Działalności	Usługi biznesowe z wykorzystaniem statków bezzałogowych (Dronów), rozwój oprogramowania dla Dronów
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	25,09%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	25,09%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	59 900,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z transakcji rynkowej


Logo




Opis Działalności

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

Geeks Deck Ltd.

Forma prawna:	Limited (odpowiednik Sp. z o.o.)
Siedziba	Londyn
Przedmiot Działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	33,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	33,00%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	100 000,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z ostatniej transakcji
Logo	
Opis Działalności	Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu aplikacji mobilnych na najpopularniejsze platformy (m.in. Android, iOS) oraz tworzeniu oprogramowania dla klienta biznesowego. Spółka oferuje m.in. wsparcie biznesowe oraz projektowanie UX/UI aplikacji mobilnych, które kierowane są przede wszystkim do przedsiębiorstw we wczesnych stadiach rozwoju (start up), małych i średnich firm ale także dużych klientów biznesowych. Spółka zajmuje się także dalszym utrzymaniem stworzonego oprogramowania. Spółka przy wsparciu merytorycznym Venture Inc pracuje nad własnym produktem w modelu SaaS.


Ardeo Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Warszawa
Przedmiot Działalności	Usługi IT, rozwój autorskiego produktu działającego w modelu biznesowym SaaS
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	15,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	15,00%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	198 878,00 PLN
Proces Wyceny	Cena z ostatniej transakcji
Logo	 Ardeo
Opis Działalności	Spółka prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług oraz tworzeniu produktów informatycznych (głównie aplikacje mobilnych i rozwiązania webowe). Od 2015 r. dominującym przedmiotem działalności spółki jest prototypowanie, testowanie i wdrażanie skalowanych produktów. Do działalności spółki należą także prace badawczo-rozwojowe oraz usługi doradcze w obszarach ICT, finansów i transferu technologii. Spółka przy wsparciu merytorycznym Venture Inc pracuje nad własnym produktem w modelu SaaS.


Angels.pl (dawniej CrowdCube Sp. z o.o.)

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Platforma Crowdfunding
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	100,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100,00%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	8 463,78
Proces wyceny	Metoda księgową aktywów netto
Logo	brak
Opis Działalności	Pod adresem angels.pl realizowana będzie platforma crowdfundingu udziałowego na wzór innych serwisów crowdfundingu udziałowego.

Best Capital Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	66,73%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	66,73%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	61 718,36 PLN
Proces Wyceny	Metoda księgową aktywów netto
Logo	

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

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Usługi SEO/SEM
Klasyfikacja	Preseed
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	49,00%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	49,00%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	57 647,06 PLN
Proces Wyceny	Cena z transakcji rynkowej
Logo	
Opis Działalności	Spółka koncentruje swoją działalność na obszarze e-marketingu świadcząc usługi dla sektora B2B polegające na pozycjonowaniu stron internetowych oraz efektywnej promocji w Internecie. Do działalności Spółki należy również prowadzenie kampanii PCC w popularnych systemach reklamowych, m.in. spółka posiada status Google Partner, dostawcy najpopularniejszego na świecie systemu Google Adwords. Spółkę charakteryzuje wieloletnie doświadczenie, które przekłada się na pozytywne wyniki prowadzonych kampanii oraz długoterminowy czas współpracy z klientami, którym spółka dostarcza konkretne, mierzalne wyniki.

Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Usługi Doradcze-Finansowe oparte na zdobywaniu kapitału na rozwój przedsiębiorstw ze źródeł prywatnych i publicznych
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	43,89%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	37,35%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	1 042 405,00 PLN
Proces wyceny	Notowania na Rynku NewConnect

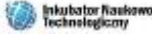
Logo



Opis Działalności

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

Inkubator Naukowo Technologiczny Sp. z o.o.

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Przedmiot Działalności	Inwestycje Kapitałowe
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	53,38%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	53,38%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	2 393 656,33 PLN
Wycena	Metoda księgową skorygowanych aktywów netto
Logo	
Opis Działalności	Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o. wspiera rozwój rozwiązań informatycznych, pomaga dopasować rozwiązania do potrzeb rynkowych, zapewnia wsparcie organizacyjne i finansowe oraz ułatwia skutecznie komercjalizować innowacyjne rozwiązania.

Venture Alfa Sp. z o.o. *

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań
Przedmiot Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100%
Wycena w bilansie na 30.09.2017	5 000,00 PLN
Proces wyceny	Księgową skorygowanych aktywów netto
Opis Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia

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

Science.Fund Sp. z o.o. *

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Przedmiot Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia
Klasyfikacja	Pozostałe
Udział bezpośredni Emitenta w kapitale zakładowym	100,00%**
Udział bezpośredni Emitenta w ogólnej liczbie głosów	100,00%**
Wycena w bilansie na 30.09.2017	5 350,00 PLN
Proces wyceny	Metoda księgową skorygowanych aktywów netto
Opis Działalności	Wehikuł specjalnego przeznaczenia

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

**Dnia 22 września 2017 roku Spółka złożyła do VI Wydziału Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla Wrocław-Fabryczna, wniosek o wznowienie działalności.*

**Dnia 6 października 2017 roku 85% udziału w kapitale zakładowym zakupił Prezes Zarządu spółki Science.Fund Sp. z o.o.*

III. Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2017 roku zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.

A. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w PLN				w EUR			
	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017	za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(badane)
I. Przychody z działalności podstawowej	0	0	3 239 902	2 554 925	0	0	743 455	587 974
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-4 596 748	-2 253 265	2 216 561	1 729 281	-1 079 911	-527 067	508 631	397 966
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 597 562	-2 251 907	2 136 631	1 723 627	-1 080 102	-526 749	490 289	396 665
IV. Zysk/Strata netto	-3 728 258	-1 824 814	1 717 987	1 254 278	-875 877	-426 847	394 224	288 652
V. Całkowite dochody ogółem	-3 728 258	-1 824 814	1 717 987	1 254 278	-875 877	-426 847	394 224	288 652
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-405 254	-154 714	-362 242	-106 407	-95 206	-36 190	-83 123	-24 488
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-227 439	-97 000	-2 615 255	-1 883 856	-53 432	-22 690	-600 118	-433 539
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 576	0	3 971 706	-54 819	6 948	0	911 381	-12 616
IX. Przepływy pieniężne netto razem.	-603 117	-251 714	994 209	-2 045 082	-141 690	-58 879	228 140	-470 642
Wybrane dane finansowe	stan na 30.09.2017 (niebadane)	stan na 30.09.2016 (badane)	stan na 30.09.2017 (niebadane)	stan na 30.09.2016 (badane)				
X. Aktywa razem	18 493 768	22 495 117	4 291 794	5 216 864				
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 083 589	1 665 925	251 465	386 346				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	942 255	6 585	218 666	1 527				
XIII. Kapitał własny	16 467 925	20 822 607	3 821 662	4 828 990				
XIV. Kapitał zakładowy	1 484 000	1 484 000	344 387	344 156				
XV. Liczba akcji (w szt.)	14 840 000	14 840 000	14 840 000	14 840 000				
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,25	0,17	-0,06	0,03				
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,25	0,17	-0,06	0,03				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,11	1,40	0,26	0,33				

Zastosowane kursy walutowe:

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

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

- na dzień 30.09.2016 r. wg kursu 4,3120 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 190/A/NBP/2016

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

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

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

- za okres 01.01-30.09.2016 wg kursu 4,3579 PLN/EUR.

- za okres 01.07-30.09.2016 wg kursu 4,3453 PLN/EUR

B. Rachunek Zysków i Strat

	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	w tys. zł 01.07.2016 - 30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(badane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	-	-	3 239 902,47	2 554 925,41
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	-	-	3 239 902,47	2 554 925,41
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	4 596 748,39	2 253 265,03	1 023 341,11	825 644,55
<i>koszty działalności inwestycyjnej*</i>	4 148 369,50	2 076 114,93	687 196,78	686 465,42
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	448 378,89	177 150,10	336 144,33	139 179,13
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-4 596 748,39	-2 253 265,03	2 216 561,36	1 729 280,86
Przychody z pozostałej działalności	1 720,80	-	-	-
Koszty pozostałej działalności	15 303,18	3 824,57	22 537,89	-892,95
Przychody finansowe	12 949,07	5 217,27	14 756,44	-317,98
Koszty finansowe	180,15	34,24	72 149,16	6 229,27
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 597 561,85	-2 251 906,57	2 136 630,75	1 723 626,56
Podatek dochodowy, w tym:	-869 303,57	-427 092,35	418 644,07	469 348,23
- część bieżąca	-	-	-	-
- część odroczone	-869 303,57	-427 092,35	418 644,07	469 348,23
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	-0,25	-0,12	0,17	0,14
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	14 840 000	14 840 000	10 406 176	13 535 652
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33

(*) 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

(*) Na wartość pozycji koszty działalności inwestycyjnej składają się przede wszystkim przeszacowania wartości aktywów finansowych na dzień 30.09.2017, notowanych na alternatywnym rynku obrotu NewConnect, względem wartości na dzień 31.12.2016 rok, które nie stanowią przepływów gotówkowych.

C. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	w tys. zł 01.07.2016- 30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(badane)
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33

D. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	w PLN	
		30.09.2017	30.09.2016
Aktywa trwale (długoterminowe)		16 655 742,44	20 650 872,74
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	6	22 644,17	9 735,64
Aktywa finansowe, w tym:	7	15 883 508,92	20 498 172,20
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>15 883 508,92</i>	<i>20 481 725,08</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		-	16 447,12
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	749 589,35	142 964,90
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 838 025,29	1 844 244,67
Aktywa finansowe, w tym:	7	863 587,85	301 772,54
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>9 795,15</i>	<i>16 811,90</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		-	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	-
<i>pożyczki i należności</i>		853 792,70	284 960,64
Inne składniki aktywów obrotowych	9	540 536,84	491,61
Należności z tytułu dotacji		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	433 900,60	1 541 980,52
Suma aktywów		18 493 767,73	22 495 117,41
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		16 467 924,69	20 822 606,56
Kapitał akcyjny	11	1 484 000,00	1 484 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	13 778 877,86	13 778 877,86
Akcje własne	11	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-
Zyski zatrzymane	11	1 205 046,83	5 559 728,70
Zobowiązania długoterminowe		1 083 588,51	1 665 925,39
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-
<i>długoterminowe pożyczki</i>		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-
Rezerwy	14	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	2	1 083 588,51	1 665 925,39
Zobowiązania krótkoterminowe		942 254,53	6 585,46
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	-
<i>pożyczki krótkoterminowe</i>	13	-	-
<i>wpłaty na akcje</i>		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	926 753,32	6 585,46
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 501,21	-
Rezerwy	15	-	-
Suma pasywów		18 493 767,73	22 495 117,41
Wartość księgowa w zł		16 467 924,69	20 822 606,56
Liczba akcji (szt.)		14 840 000	14 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,11	1,40

E. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z agio</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały własne razem</i>
Za okres 01.01.2017 – 30.09.2017 (niebadane)				
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	4 933 305,11	20 196 182,97
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	-3 728 258,28	-3 728 258,28
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem	0,00	0,00	-3 728 258,28	-3 728 258,28
Stan na dzień 30 września 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	1 205 046,83	16 467 924,69
Za okres 01.01.2016 – 30.09.2016 (badane)				
Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	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	1 717 986,68	1 717 986,68
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem	0,00	0,00	1 717 986,68	1 717 986,68
Stan na dzień 30 września 2016 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	5 559 728,70	20 822 606,56
Za okres 01.07.2016 – 30.09.2016 (badane)				
Stan na dzień 1 lipca 2016 r.	884 000,00	2 836 000,00	3 867 329,16	7 587 329,16
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	1 254 278,33	1 254 278,33
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem	0,00	0,00	1 254 278,33	1 254 278,33
Stan na dzień 30 września 2016 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	5 559 728,70	8 841 607,49
Za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (niebadane)				
Stan na dzień 1 lipca 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	3 029 861,05	18 292 738,91
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	-1 824 814,22	-1 824 814,22
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem	0,00	0,00	-1 824 814,22	-1 824 814,22
Stan na dzień 30 września 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	1 205 046,83	16 467 924,69

F. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (badane)	01.07.2016- 30.09.2016 (badane)
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-4 597 561,85	-2 251 906,57	2 136 630,75	1 723 626,56
II. Korekty o pozycje	4 140 549,57	2 072 902,92	-2 493 322,04	-1 859 945,43
Amortyzacja	5 129,14	2 005,26	2 053,86	877,87
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-12 949,07	-5 217,27	57 329,79	7 636,69
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	4 148 369,50	2 076 114,93	-2 552 705,69	-1 868 459,99
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-457 012,28	-179 003,65	-356 691,29	-136 318,87
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-329 611,04	-349 212,04	26 000,00	40 550,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	920 589,77	913 365,99	-32 010,26	-10 638,10
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-539 220,69	-539 864,46	459,45	-0,01
Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-405 254,24	-154 714,16	-362 242,10	-106 406,98
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	215 571,34	160 639,83
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	160 639,83	160 639,83
Splata udzielonych pożyczek	0,00	0,00	54 931,51	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	227 439,31	97 000,00	2 830 826,28	2 044 495,62
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	15 506,32	0,00	4 428,91	0,00
Zakup aktywów finansowych	114 932,99	0,00	2 701 397,37	2 044 495,62
Udzielone pożyczki	97 000,00	97 000,00	125 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-227 439,31	-97 000,00	-2 615 254,94	-1 883 855,79
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
I. Wpływy	29 576,40	0,00	4 554 931,51	400 000,00
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00	4 100 000,00	400 000,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	0,00	450 000,00	0,00
Otrzymane odsetki	0,00	0,00	4 931,51	0,00
wpływy z tytułu dotacji	29 576,40	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	583 225,30	454 819,41
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	581 764,56	454 819,41
Odsetki zapłacone	0,00	0,00	1 460,74	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	29 576,40	0,00	3 971 706,21	-54 819,41
D. Przepływy pieniężne netto	-603 117,15	-251 714,16	994 209,17	-2 045 082,18
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie	-603 117,15	-251 714,16	994 209,17	-2 045 082,18
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 037 017,75	685 614,76	547 771,35	3 587 062,70
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	433 900,60	433 900,60	1 541 980,52	1 541 980,52
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00		0,00	

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

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

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

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych standardów Rachunkowości ale jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „ data wejścia w życie MSSF15”

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

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”,
- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia”,
- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych”,

2:

- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”,
- zmiany do MSSF 2 „Płatność na bazie akcji”,
- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF cykl 2014-2016”
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki,
- Zmiany do MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej”,
- MSSF 17 Kontrakty ubezpieczeniowe,
- Interpretacja KIMSF 23 Ujęcie niepewności w podatku dochodowym,

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

A. Polityka rachunkowości

i. 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 większość inwestycji Venture Inc S.A. oraz zobowiązań finansowych jest wyceniona w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 1.3. Składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe, które przy początkowym ujęciu zostało wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji ponieważ prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż grupa aktywów finansowych jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy aktywów finansowych są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.
 - 2.1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
 - 2.2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 2.3 i 2.4.
 - 2.3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 2.1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nieuwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
 - 2.4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w ust. 3.1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
 - 2.5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 2.1 i 2.2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują

premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.

- 3.1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.
- 4.1. Aktywa lub zobowiązania finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które zostały przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej.
- 4.2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z ust. 1.1.1. Jednostka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki.
- 4.3. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
 - a) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
 - b) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca (powyżej ustalonej istotności), a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.
- 4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem okoliczności opisanych w MSR 39 paragraf 50 c), nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4.
- 4.5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 5.1. Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to jednostka nie klasyfikuje żadnych aktywów jako utrzymywanych do terminu wymagalności w okresie pozostałym do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następne lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:
 - 5.1.1. w dniu bliskim terminu wymagalności lub wykupu składnika aktywów finansowych, że zmiany rynkowych stóp procentowych nie miałyby istotnego wpływu na wartość godziwą składnika aktywów finansowych,
 - 5.1.2. po dniu, w którym 90% nominalu składnika aktywów finansowych zostało spłacone,
 - 5.1.3. na skutek zdarzenia, którego nie można było przewidzieć.
- 6.1. 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.

- 7.1. W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jakie wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Jednostka może zaklasyfikować dobrowolnie całą umowę zasadniczą do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy na moment początkowego ujęcia. W takim przypadku jednostka nie wykazuje oddzielnie elementu wbudowanego.
- 7.2. Umowę zasadniczą będącą instrumentem finansowym, od której odłączono wbudowany instrument pochodny, wykazuje się w księgach odrębnie i kwalifikuje do kategorii określonych w ust. 1.1.
- 7.3. Jeżeli wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego nie jest możliwe w momencie nabycia albo w następujących po tym terminach wyceny, to instrument finansowy zalicza się do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 8.1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - 8.1.1. w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - 8.1.2. w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- 8.2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
- 8.3. 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:
 - 8.3.1. dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 8.3.2. dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
- 8.4. 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.
- 8.5. 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 wartości godziwej.
- 9.1. 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.
- 9.2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście rynkowe, a w uzasadnionych przypadkach również podejście dochodowe.
- 9.3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 9.3.1. zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
 - 9.3.2. oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,

- 9.3.3. oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne,
 - 9.3.4. oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, jeżeli możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych, związanych z tymi instrumentami.
 - 9.3.5. Aktualizacja wyceny aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek dokonywana jest nie rzadziej niż na dzień bilansowy.
- 10.1. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Spółki.
- 11.1. 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.
- 11.2. 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.
- 12.1. Akcje i udziały w jednostkach świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Venture Inc S.A. wycenia się w cenie nabycia.
- 12.2. Do jednostek, o których mowa w ust. 12.1, zalicza się jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.

ii. Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych

- 13.1. 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 zdolnego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:
- 13.1.1. niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
 - 13.1.2. 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,

iii. Zasady konsolidacji

- 14.1. 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.
- 14.2. 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).

14.3. Z uwagi na powyższe Jednostka również:

14.3.1. wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

14.4. Jednostka nie dokonuje wyceny swoich nieinwestycyjnych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.

14.5. 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).

iv. Zasady prezentowania danych finansowych.

18.1. 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.

v. Podatki.

19.1. Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

19.2. 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.

19.3. 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.

19.4. 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.

19.5. 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.

19.6. 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 kapitały własne.

B. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

C. Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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

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

V. Noty do sprawozdania finansowego

A. Nota 1 Informacje dotyczące przychodów i kosztów

i. Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
Przychody z działalności podstawowej				
1. przychody z działalności inwestycyjnej	-	-	3 239 902,47	2 554 925,41
- przychody z wyceny aktywów finansowych	-	-	3 239 898,47	2 554 921,41
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-	4,00	4,00
- otrzymane dywidendy	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej				
1. koszty działalności inwestycyjnej	4 148 369,50	2 076 114,93	687 196,78	686 465,42
- koszty z wyceny aktywów finansowych	4 148 369,50	2 076 114,93	424 106,98	423 375,62
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	263 089,80	263 089,80
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	448 378,89	177 150,10	336 144,33	139 179,13
- amortyzacja, w tym:	5 129,14	2 005,26	2 053,86	877,87
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 129,14	2 005,26	2 053,86	877,87
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	89 774,27	32 202,47	7 294,00	6 195,00
Wynagrodzenia	88 947,80	31 376,00	7 294,00	6 195,00
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	826,47	826,47	-	-
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
- zużycie materiałów i energii	15 862,47	2 037,23	39 977,80	21 819,37
- usługi obce	305 952,94	132 044,67	214 962,30	46 305,70
- podatki i opłaty	12 687,53	2 044,71	54 796,00	53 396,00
- pozostałe koszty	18 972,54	6 815,76	17 060,37	10 585,19
Przychody z pozostałej działalności				
Inne	1 720,80	-	-	-
Koszty pozostałej działalności				
Odpisy aktualizujące	-	-	5 189,04	5 189,04
Inne	15 303,18	3 824,57	17 348,85	-6 081,99
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	12 949,07	5 217,27	14 756,44	-317,98
Koszty finansowe				
Odsetki i inne	180,15	34,24	72 149,16	6 229,27

ii. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

iii. Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

iv. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne

B. Nota 2 – Informacje dotyczące podatku dochodowego

i. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł			
	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
Rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy				
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-869 303,57	-427 092,35	418 644,07	469 348,23
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-869 303,57	-427 092,35	418 644,07	469 348,23
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-869 303,57	-427 092,35	418 644,07	469 348,23

ii. Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	749 589,35	142 964,90
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	321 183,73	25 356,04
- strata za rok bieżący	79 239,96	-
- naliczone odsetki	-	-
- straty lat ubiegłych	333 047,54	117 608,86
- niewypłacone wynagrodzenia	950,00	-
- koszty nabycia udziałów	15 168,12	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 083 588,51	1 665 925,39
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	1 056 044,07	1 664 258,34
- naliczone odsetki	5 233,96	1 667,05
- naliczona dotacja	22 310,48	-

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

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

	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	w zł 01.07.2016- 30.09.2016
Zysk/Strata w okresie	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-3 728 258,28	-1 824 814,22	1 717 986,68	1 254 278,33
				<i>w sztukach</i>
	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	14 840 000	14 840 000	14 840 000	14 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	14 840 000	14 840 000	10 406 176	13 535 652
Wpływ rozwodnienia:	0	0	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	14 840 000	14 840 000	10 406 176	13 535 652
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	14 840 000	14 840 000	10 406 176	13 535 652
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	14 840 000	14 840 000	10 406 176	13 535 652
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	14 840 000	14 840 000	10 406 176	13 535 652

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

Spółka nie wypłacała dywidendy.

E. Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

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

F. Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

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

G. Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

i. Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzwej	30.09.2017	30.09.2016
Stan na początek okresu	19 913 680,39	9 027 113,83
Wartość nabycia na początek okresu	11 888 980,18	3 243 948,02
Zwiększenia	114 932,99	8 882 679,60
Zmniejszenia	0,00	301 250,00
Wartość nabycia na koniec okresu	12 003 913,17	11 825 377,62
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godzwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	8 024 700,20	5 783 165,81
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godzwej odniesiona na wynik finansowy	-4 145 104,45	2 873 180,66
Stan na koniec okresu	15 883 508,92	20 481 724,09
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	5 987 000,74	10 407 755,41
PATENT FUND S.A.	2 593 147,20	4 776 825,85
INNO GENE S.A.	2 351 448,54	3 437 832,06
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	1 042 405,00	2 193 097,50
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	9 896 508,18	10 073 968,68
Brand 24 S.A.	3 082 515,00	3 082 515,00
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 393 656,33	2 491 198,54
Time Solutions Sp. z o.o.	1 791 959,80	1 791 959,80
FriendlyScore UK Ltd	785 419,85	866 640,85
7Orders S.A.	57 647,06	57 647,06
Best Capital Sp. z o.o.	61 718,36	54 040,65
Drone Academy Ltd	55 900,00	55 900,00
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	0,00	11 726,00
Crowdcube Sp. z o.o.	8 463,78	8 462,78
Ardeo Sp. z o.o.	198 878,00	198 878,00
Infermedica Sp. z o.o.	1 350 000,00	1 350 000,00
Geek Decks Ltd	100 000,00	100 000,00
Venture Alfa Sp. z o.o.	5 000,00	5 000,00
Scienc Fund sp. z o.o.	5 350,00	-

Pożyczki i należności długoterminowe

Pożyczki i należności długoterminowe	30.09.2017	30.09.2016
<u>Udzielone pożyczki długoterminowe</u>		
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	16 447,12
<u>Należności długoterminowe</u>	-	-
Razem	-	16 447,12

ii. Aktywa finansowe krótkoterminowe

Pożyczki i należności - krótkoterminowe

Pożyczki i należności	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Udzielone pożyczki	264 018,94	138 690,12
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	117 013,70	107 013,70
PATENT FUND S.A.	29 260,27	26 760,27
Best Capital Sp. z o.o.	-	4 916,15
Infermedica sp. zo.o.	99 080,85	-
Polski Fundusz Innowacji sp. zo.o.	18 664,12	-
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
Należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	-	-
Pozostałe należności, w tym:	589 773,76	146 270,52
Nierozliczone zaliczki	-	24 000,00
Należności z tytułu sprzedaży akcji	122 270,52	122 270,52
Inne	79,64	-
Należności z tytułu dotacji	467 423,60	-
Razem	853 792,70	284 960,64

iii. Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
<u>Preseed</u>					
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.	2 593 147,20	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
FriendlyScore UK Ltd	785 419,85	12,72%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	3 378 567,05				
<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.	2 351 448,54	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
	8 575 923,34				
<u>Pozostałe</u>					
Best Capital Sp. z o.o.	61 718,36	66,73%	3	mieszany	księgową aktywów netto
7Orders S.A.	57 647,06	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	1 042 405,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	2 393 656,33	53,38%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto
Venture Alfa Sp. z o.o.	5 000,00	100,00%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto

Scienc Fund sp. zo.o.	5 350,00	100,00%	3	mieszany	księgową skorygowanych aktywów netto
	3 565 776,75				

Do upłynienia

Krótkoterminowe akcje na newconnect	9 795,15	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	15 893 304,07				

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

H. Nota 8 - Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.09.2017 roku przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Venture Inc S.A. na dzień 30.09.2017 roku nie nastąpiła utrata wartości bilansowej posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

I. Nota 9 Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	433 900,60	403 179,60
Lokaty krótkoterminowe	-	1 000 000,00
Środki pieniężne w drodze	-	138 800,92
Razem	433 900,60	1 541 980,52
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:	433 900,60	1 541 980,52
Środki pieniężne w banku i w kasie	433 900,60	403 179,60
Lokaty krótkoterminowe	-	1 000 000,00
Środki pieniężne w drodze	-	138 800,92

J. Nota 10 – Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

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

Akcje własne – Spółka nie posiada akcji własnych.

Nadwyżka z emisji	30.09.2017	30.09.2016
Serii A	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	11 400 000,00
Koszty emisji	-8 576,74	-8 576,74

39

Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-448 545,40
Razem	13 778 877,86	13 778 877,86

Kapitał rezerwowy – Spółka nie utworzyła kapitału rezerwowego.

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 2016 roku	3 818 511,92	-2 324 647,19	1 909 756,08	3 403 620,81
Na dzień 30 września 2016 roku	0,00	3 841 742,02	1 717 986,68	5 559 728,70
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	0,00	3 841 742,02	1 091 563,09	4 933 305,11
Na dzień 30 września 2017 roku	0,00	4 933 305,11	-3 728 258,28	1 205 046,83

K. Nota 11. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Kredyty	-	-
Pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zaliczki na akcje	-	-
w tym		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	-	-

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych. W trakcie okresu obrotowego doszło do spłaty zaciągniętych pożyczek i innych zobowiązań.

L. Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	919 886,39	5 391,10
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy		
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy		
Razem	919 886,39	5 391,10

M. Nota 13. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

Rezerwy

Na dzień 30 września 2017, jak też i na dzień 30 września 2016 roku nie wystąpiły w Spółce tytuły do tworzenia rezerw.

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 598,26	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	5 268,67	1 194,36
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15 501,21	-
Razem	22 368,14	1 194,36

N. Nota 14. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.09.2017 roku				Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	15 893 304,07	-	-	-	15 893 304,07
Udzielone pożyczki	-	264 018,94	-	-	264 018,94
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	589 773,76	-	-	589 773,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	433 900,60	-	-	433 900,60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	919 886,39	-	919 886,39
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	-
Razem	15 893 304,07	1 287 693,30	919 886,39		x

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.09.2016 roku				Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	20 498 536,98	-	-	-	20 498 536,98
Udzielone pożyczki	-	155 137,24	-	-	155 137,24
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	146 270,52	-	-	146 270,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 541 980,52	-	-	1 541 980,52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	5 391,10	-	5 391,10
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-	-
Razem	20 498 536,98	1 843 388,28	5 391,10		x

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w zł			
	30.09.2017		30.09.2016	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	15 893 304,07	15 893 304,07	20 498 536,98	20 498 536,98
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	1 287 693,30	1 287 693,30	1 843 388,28	1 843 388,28
Suma aktywów finansowych	17 180 997,37	17 180 997,37	22 341 925,26	22 341 925,26

4:

Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	919 886,39	919 886,39	5 391,10	5 391,10
Suma zobowiązań finansowych	919 886,39	919 886,39	5 391,10	5 391,10

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	30 września 2017 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	5 996 795,89	-	-	5 996 795,89
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	5 630 359,91	4 266 148,27	9 896 508,18
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	5 996 795,89	5 630 359,91	4 266 148,27	15 893 304,07
Wartość godziwa netto	5 996 795,89	5 630 359,91	4 266 148,27	15 893 304,07

W III kwartale 2017 roku nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	30 września 2017 roku - w zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
Saldo otwarcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,28
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	11 500,00	-	-	11 500,00
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	4 266 148,28	-	-	4 266 148,28

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

4:

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

				<i>w zł</i>
01.01.2016-30.09.2016	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	14 756,44	-72 086,23	-57 329,79
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	2 815 795,49	-	-	2 815 795,49
Ogółem (zysk/strata netto)	2 815 795,49	14 756,44	-72 086,23	2 758 465,70

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

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

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Pożyczki i należności	853 792,70	301 407,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	433 900,60	1 541 980,52
Razem	1 287 693,30	1 843 388,28

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	<i>w zł</i>			
	30.09.2017		30.09.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	589 773,76	-	146 270,52	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	589 773,76	-	146 270,52	-

Pożyczki udzielone	<i>w zł</i>			
	30.09.2017		30.09.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	264 018,94	-	155 137,24	-
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-
Razem	264 018,94	-	155 137,24	-

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).

O. Nota 15. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	<i>w zł</i>		
	01.01.2017-30.09.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-
Razem	-	-	-
Zakupy usług			
Best Capital Sp. z o.o.	-	-	8 400,00
GEEK DECKS LIMITED	-	-	3 210,00
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	-	-	26 380,00
Razem	-	-	37 990,00
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek			
PATENT FUND S.A.	1 869,86	627,28	1 760,27
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	7 479,45	2 509,14	7 013,70
7Orders S.A.	-	-	4 931,51
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	1 518,91	-	1 050,96
Infermedica sp. z o.o.	2 080,85	2 080,85	-

4!

	Razem	12 949,07	5 217,27	14 756,44
Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek				
Maciej Jarzębowski	-	-	-	25 050,64
Jakub Sitarz	-	-	-	18 383,56
Mariusz Ciepły	-	-	-	2 410,96
Razem	-	-	-	45 845,16
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi				<i>w zł</i>
		30.09.2017		30.09.2016
Saldy rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług				
<u>Należności:</u>				
Best Capital Sp. z o.o.	-	-	-	1 476,00
<u>Zobowiązania:</u>				
Saldy innych rozrachunków na dzień bilansowy				
<u>Należności:</u>				24 000,00
Zaliczki pobrane przez Zarząd	-	-	-	24 000,00
<u>Zobowiązania:</u>				-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym				
PATENT FUND S.A.	29 260,27	29 260,27	29 260,27	26 760,27
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	117 013,70	117 013,70	117 013,70	107 013,70
Infermedica sp. z o.o.	99 080,85	99 080,85	99 080,85	-
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	18 664,12	18 664,12	18 664,12	15 396,16
Best Capital Sp. z o.o.	-	-	-	4 916,15
Razem	264 018,94	264 018,94	264 018,94	154 086,28
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych				
Maciej Jarzębowski	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	<i>w zł</i>		
	01.01.2017-30.09.2017	01.07.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	66 550,80	15 000,00	5 100,00
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	66 550,80	15 000,00	5 100,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	-	-	-

Istotne transakcje ze stronami powiązanymi zawarte w okresie od 30 września 2017 do dnia podpisania sprawozdania finansowego:

W okresie od 30 września 2017 roku do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne transakcje.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30.09.2017 roku są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.09.2017 roku żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

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

A. Najważniejsze wydarzenia w III kwartale 2017 r.

- W dniu 23 sierpnia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował zmiany w Statucie Spółki dokonane na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ("ZWZA") z dnia 29.06.2017. Zarejestrowane zmiany dotyczą paragrafów:

Zmieniono: § 6; § 12 ust. 3; § 18;

Dodano: § 19; § 20; § 21; § 22; § 23; § 24; § 25; § 26; § 27.

- W dniu 4 września 2017 roku Venture Inc SA została wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego do Rejestru Zarządzających Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI) jako Wewnętrznie Zarządzającego .
- W dniu 25 września 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 14.840.000 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, F oraz nie więcej niż 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A

B. Najważniejsze wydarzenia po dniu kończącym III kwartał 2017 r.

- W dniu 6 października 2017 roku został dokonany przydział Akcji Oferowanych w ramach Oferty. Zgodnie z treścią uchwały Zarząd Emitenta dokonał przydziału 15.000.000 akcji serii G Spółki Inwestorom Instytucjonalnym.

Inwestorzy Instytucjonalni złożyli zapisy na łącznie 15.000.000 Akcji Oferowanych zgodnie z zaproszeniami do złożenia zapisów, dlatego też przydzielono im wszystkie subskrybowane przez nich Akcje Oferowane.

W związku z faktem, że Inwestorzy Instytucjonalni złożyli zapisy na łącznie 15.000.000 akcji Spółki i przydzielono im łącznie 15.000.000 Akcji Oferowanych, przydział Akcji Oferowanych został dokonany bez redukcji zapisów.

- W dniu 6 października 2017 roku Zarząd Brand 24 SA oraz Kluczowi pracownicy objęli akcję w ramach programu opcji managerskich. Objętych zostało łącznie 76.754 (słownie: siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery) akcje. Przed objęciem akcji, udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Brand 24 SA wynosił 11,06%, po objęciu akcji wynosi 10,59%. Spółka nie informowała o zdarzeniu raportem bieżącym, ze względu na niską istotność.
- W dniu 18 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS zmian wnioskowanych przez Emitenta w związku z uchwałą podjętą podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2016 r. w związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 6 października 2017 r. w sprawie złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, tj. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony na podstawie uchwały nr 3/11/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G w całości, zmiany § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii G, na mocy której Spółka przeprowadziła ofertę publiczną akcji serii G.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia przez Sąd kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.984.000 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące złotych) i dzieli się na 29.840.000 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów osiemset czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, na co składa się:

- 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 840.000 (słownie: osiemset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 29.840.000 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów osiemset czterdzieści tysięcy) głosów.

- W dniu 18 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany § 7

ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki. W związku z powyższym Spółka przedstawia w załączeniu tekst jednolity Statutu Spółki, uwzględniający następujące zmiany:

1) §7 ust. 1 Statutu:

Dotychczasowe brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 1.484.000,10 zł (milion czterysta osiemdziesiąt cztery tysiące złotych i dziesięć groszy) lecz nie więcej niż 2.984.000,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące złotych).

Nowe brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.984.000,00 zł (dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące złotych).

2) §7 ust. 2 Statutu:

Dotychczasowe brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 14.840.001 (czternaście milionów osiemset czterdzieści tysięcy i jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, lecz nie więcej niż 29.840.000 (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda,
- b) 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- f) 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- g) nie mniej niż 1 (jedna) oraz nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

Nowe brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 29.840.000 (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda,
- b) 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- e) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - f) 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - g) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- W dniu 19 października 2017 roku Spółka otrzymała od pana Macieja Jarzębowskiego, działającego w imieniu własnym oraz jako pełnomocnik pana Mariusza Ciepłego i pana Jakuba Sitarza, wchodzących w skład Porozumienia Akcjonariuszy Venture Inc S.A. ("Porozumienie") zawiadomienie dot. Zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w drodze rejestracji akcji serii G w KRS, które były przedmiotem Oferty Publicznej przeprowadzonej w oparciu o Prospekt zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 września 2017 r., których przydział został dokonany w dniu 6 października 2017 r.

Przed rejestracją Akcji:

1. Porozumienie Akcjonariuszy posiadało 12.309.926 (słownie: dwanaście milionów trzysta dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia sześć) akcji Spółki Venture Inc S.A., co stanowiło 82,95% kapitału zakładowego Spółki, uprawniało do 12.309.926 głosów i stanowi 82,95% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Maciej Jarzębowski: posiadał 6.145.291 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowiło 41,41 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniało do 6.145.291 głosów i stanowił o 41,41 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3. Jakub Sitarz: posiadał 4.006.771 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowiło 27,00 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniało do 4.006.771 głosów i stanowiło 27,00 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4. Mariusz Ciepły: posiadał 2.157.864 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowiło 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniało do 2.157.864 głosów i stanowiło 14,54 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W ramach Oferty Publicznej:

Maciej Jarzębowski objął 2.309.376 akcji nowej serii G

Jakub Sitarz objął 4.447.896 akcji nowej serii G

Mariusz Ciepły objął 6.296.803 akcji nowej serii G

W związku z powyższym po rejestracji akcji:

1. Porozumienie Akcjonariuszy posiada 85% akcji Spółki Venture Inc S.A., co stanowi 85% kapitału zakładowego Spółki, uprawnia do 25.364.001 głosów i stanowi 85% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Maciej Jarzębowski: posiada 8.454.667 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowi 28,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawnia do 8.454.667 głosów i stanowi 28,33% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3. Jakub Sitarz: posiada 8.454.667 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowi 28,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawnia do 8.454.667 głosów i stanowi 28,33% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

4. Mariusz Ciepły: posiada 8.454.667 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, co stanowi 28,33% kapitału zakładowego Spółki, uprawnia do 8.454.667 głosów i stanowi 28,33% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. zwanymi dalej „Akcjonariusze”.

- W dniu 30 października 2017 roku na podstawie uchwały nr 732/17 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda Spółki, wyemitowanych na podstawie uchwały Nr 3/11/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia tej spółki z dnia 10 listopada 2016 r. i oznaczyć je kodem PLVNTIN00011, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- W dniu 31 października 2017 roku na podstawie uchwały 1272/2017 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wykluczyć z dniem 6 listopada 2017 r. akcje zwykłe na okaziciela serii A, B i C Emitenta, oznaczone kodem "PLVNTIN00011", z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz że zlecenia maklerskie na akcje spółki VENTURE INC S.A. przekazane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, a nie zrealizowane do dnia 3 listopada 2017 r. (włącznie), tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu.
- W dniu 31 października 2017 roku na podstawie uchwały 1273/2017 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił dopuścić z dniem 6 listopada 2017 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki VENTURE INC S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda:
 - 1) 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii A,
 - 2) 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji serii B,
 - 3) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii C,
 - 4) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii D,
 - 5) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii E,
 - 6) 6.000.000 (sześć milionów) akcji serii F,
 - 7) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji serii G.
- W dniu 31 października 2017 roku na podstawie uchwały 1274/2017 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wprowadzić z dniem 6 listopada 2017 r. w trybie

5:

zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki VENTURE INC S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda:

- a) 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii A, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLVNTIN00011",
- b) 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji serii B, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLVNTIN00011",
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii C, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLVNTIN00011",
- d) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii D, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 listopada 2017 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLVNTIN00011",
- e) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii E, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 listopada 2017 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLVNTIN00011",
- f) 6.000.000 (sześć milionów) akcji serii F, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 listopada 2017 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLVNTIN00011",
- g) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji serii G, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 listopada 2017 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLVNTIN00011";

oraz notować akcje spółki VENTURE INC S.A., o których mowa w pkt 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "VENTUREIN" i oznaczeniem "VTI".

- W dniu 2 listopada 2017 roku, Zarząd Venture Inc SA powziął informację o inwestycji dokonanej w spółkę portfelową Emitenta - Friendly Score Ltd. z siedzibą w Londynie ("Spółka"). Inwestycja w Spółkę została dokonana przez grupę aniołów biznesu ("Inwestorzy"). Inwestorzy objęli 6.605 (słownie: sześć tysięcy sześćset pięć) akcji Spółki za cenę 30.28 funtów GBP (słownie: trzydzieści funtów brytyjskich i 28 pensów) każda, za łączną cenę 200.000 GBP (słownie: dwieście tysięcy funtów brytyjskich) .

Ponadto, Spółka poinformowała o emisji 15.505 (słownie: piętnaście tysięcy pięćset pięć) akcji dla Kluczowych Pracowników. Udział Emitenta w spółce portfelowej Friendly Score Ltd. po uwzględnieniu powyższych emisji akcji wynosi 12,19%

- W dniu 3 listopada 2017 roku na podstawie uchwały nr 452/2007 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych z późn. zm., postanowił o wykreśleniu z listy uczestników indeksu NCIndex akcje spółki VENTUREIN (ISIN PLVNTIN00011).

- W dniu 6 listopada 2017 roku nastąpiło uroczyste rozpoczęcie notowania akcji Spółki na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych.
- W dniu 7 listopada 2017 roku Zarząd Brand 24 SA oraz Kluczowi pracownicy objęli akcję w ramach programu opcji managerskich. Objętych zostało łącznie 76.754 (słownie: siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt cztery) akcje. Przed objęciem akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Brand 24 SA wynosił 10,59%, po objęciu akcji wynosi 10,14%. Spółka nie informowała o zdarzeniu raportem bieżącym, ze względu na niską istotność.
- W dniu 8 listopada Rada Nadzorcza spółki portfelowej Brand 24 SA z siedzibą we Wrocławiu wyraziła zgodę na podjęcie przez Zarząd Brand 24 SA uchwały, w której ustalono cenę akcji serii I na 31,76 zł (słownie: trzydzieści jeden złotych i 76/100) za każdą akcję serii I. W związku ze złożeniem przez inwestorów deklaracji objęcia akcji serii I, Zarząd BRAND24 zamierza zawrzeć z tymi inwestorami umowy objęcia akcji na łączną liczbę 110.000 akcji serii I o łącznej wartości 3.493.600 zł (słownie: trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset złotych), co stanowi maksymalną liczbę akcji o jaką mógł zostać podwyższony kapitał zakładowy BRAND24 i implikuje wycenę BRAND24 na poziomie 60 mln zł.

VII. Opis stanu działań i inwestycji wraz z harmonogramem ich realizacji

Nie dotyczy

VIII. Stanowisko Zarządu w sprawie publikowania prognoz.

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

IX. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w III kwartale.

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

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.

Liczba osób zatrudnionych przez Venture Inc S.A. na dzień publikacji raportu kwartalnego wynosi 0

XI. Opis grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na podstawie najnowszych zapisów MSSF nr 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” po zmianach wprowadzonych Rozporządzeniem Komisji (UE) NR 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013 roku, w ocenie Zarządu Venture Inc S.A. posiada status jednostki inwestycyjnej i na tej podstawie nie konsoliduje wyników grupy

5:

kapitałowej Emitenta. W myśl postanowień MSSF 10, jednostka inwestycyjna nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych oraz wycenia posiadane inwestycje według wartości godziwej przez wynik finansowy stosownie do regulacji zawartych w MSR 39.

XII. Informacje dotyczące akcjonariuszy mających powyżej 5% akcji I ogólnej liczby głosów na dzień sporządzenia raportu.

Na dzień 30 września 2017 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w Akcjach	Liczba Głosów	Udział w Głosach
Maciej Jarzębowski	6 145 291	41,41%	6 145 291	41,41%
Jakub Sitarz	4 006 771	27,00%	4 006 771	27,00%
Mariusz Ciepły	2 157 864	14,54%	2 157 864	14,54%
Pozostali	2 530 074	17,05%	2 530 074	17,05%
Razem	14 840 000	100,00%	14 840 000	100,00%

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 484 000,00 zł i dzieli się na 8.840.000 sztuk akcji: 5.000.000 serii A , 840.000 serii B, 1.000.000 serii C, 1.000.000 serii D, 1.000.000 serii E oraz 6.000.000 serii F

XIII. Pozostałe Informacje

I. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie występują.

II. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie Wystąpiły.

III. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiło zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nie występują takie informacje.

V. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W omawianym okresie nie wystąpiły zobowiązania warunkowe

VI. Wskazanie zdarzeń, który wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

W wyniku przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii G, Emitent pozyskał 30.000.000 PLN (słownie: trzydzieści milionów), które zamierza przeznaczyć między innymi na pozyskiwanie kolejnych spółek do Portfela Inwestycyjnego, zgodnie z celami przedstawionymi w Prospekcie Emisyjnym.

VII. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Wszystkie istotne informacje są zawarte w pozostałych punktach raportu.



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

Emitent nie posiada innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitent.

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

Spółka nie posiada innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Podpisy uprawnionych Członków Zarządu

14.11.2017 data	Maciej Jarzębowski. imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja	
14.11.2017 data	Jakub Sitarz imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja	
14.11.2017 data	Rafał Sobczak. imię i nazwisko	Członek Zarządu stanowisko/funkcja	