

VENTURE INC S.A.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA PÓŁROCZE KOŃCZĄCE SIĘ W DNIU
30 CZERWCA 2018**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**



Spis treści

1. Wybrane dane finansowe Venture Inc S.A.	3
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Venture Inc S.A.	5
2.1. Rachunek zysków i strat	5
2.2. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	6
2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
2.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
3. Noty do sprawozdania finansowego	20
Nota 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów	20
Nota 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego	21
Nota 3. Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego / przypadającej na jedną akcję	22
Nota 4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty	22
Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych	22
Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	22
Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych	23
Nota 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów	29
Nota 9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych	29
Nota 10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29
Nota 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego	29
Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych	30
Nota 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych	30
Nota 14. Informacje dotyczące pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych	31
Nota 15. Instrumenty finansowe	31
Nota 16. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi	38
4. Dane uzupełniające	40
4.1. Informacje o zatrudnieniu	40
4.2. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym	41
4.3. Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres	41
4.4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	41
4.5. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	41
4.6. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych	41
4.7. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności	41
4.8. Informacje dotyczące segmentów działalności	41
4.9 Wpływ nietypowych pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własnym wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych	41
4.10 Zmiany struktury jednostki	42
5. Informacje pozostałe	42

1. Wybrane dane finansowe Venture Inc S.A.

Wybrane dane finansowe	w PLN				w EUR			
	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2018	od 01.04.2018	od 01.01.2017	od 01.04.2017	od 01.01.2018	od 01.04.2018	od 01.01.2017	od 01.04.2017
	do 30.06.2018	do 30.06.2018	do 30.06.2017	do 30.06.2017	do 30.06.2018	do 30.06.2018	do 30.06.2017	do 30.06.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
I. Przychody z działalności podstawowej	1 893 993	-1 917 691	0	0	446 749	-445 923	0	0
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	731 720	-2 439 543	-2 343 483	-2 168 378	172 596	-567 270	-551 745	-515 581
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	934 201	-2 352 809	-2 345 655	-2 171 202	220 357	-547 101	-552 257	-516 252
IV. Zysk/Strata netto	730 950	-1 911 198	-1 903 444	-1 759 694	172 414	-444 413	-448 143	-418 407
V. Całkowite dochody ogółem	730 950	-1 911 198	-1 903 444	-1 759 694	172 414	-444 413	-448 143	-418 407
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-617 511	-433 143	-250 540	-132 860	-145 657	-100 719	-58 987	-31 590
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 987 910	-712 910	-130 439	-120 962	-468 902	-165 774	-30 710	-28 761
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	149 776	20 916	29 576	0	35 329	4 864	6 963	0
IX. Przepływy pieniężne netto razem.	-2 455 645	-1 125 137	-351 403	-253 822	-579 230	-261 629	-82 734	-60 352
Wybrane dane finansowe	stan na	stan na	stan na	stan na	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
X. Aktywa razem	54 541 841	53 628 391	19 598 900	12 505 008	12 857 750	4 637 147		
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 537 568	2 332 501	1 277 273	581 798	559 232	302 206		
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	146 721	169 288	28 889	33 639	40 588	6 835		
XIII. Kapitał własny	51 857 551	51 126 602	18 292 739	11 889 571	12 257 930	4 328 106		
XIV. Kapitał zakładowy	2 984 000	2 984 000	1 484 000	684 153	715 433	351 118		
XV. Liczba akcji (w szt.)	29 840 000	29 840 000	14 840 000	29 840 000	29 840 000	14 840 000		
XVI. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,08	-0,13	0,01	0,02	-0,03		
XVII. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,08	-0,13	0,01	0,02	-0,03		
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,74	1,71	1,23	0,40	0,41	0,29		

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 30.06.2018 r. wg kursu 4,3616 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2018

- na dzień 31.12.2017 r. wg kursu 4,1709 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2017

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

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

- za okres 01.01-30.06.2018 wg kursu 4,2395 PLN/EUR

- za okres 01.01.2017-31.12.2017 wg kursu 4,2447 PLN/EUR

- za okres 01.04-30.06.2018 wg kursu 4,3005 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.06.2017 wg kursu 4,2474 PLN/EUR.

- za okres 01.04-30.06.2017 wg kursu 4,2057 PLN/EUR.

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Venture Inc S.A.

2.1. Rachunek zysków i strat

		w PLN		
	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.06.2017 (niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		28 595 701,12	25 292 773,23	18 503 281,13
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	16 715,12	20 667,82	25 517,03
Aktywa finansowe, w tym:	7	27 869 496,13	24 564 431,41	17 961 582,88
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		27 869 496,13	24 564 431,41	17 961 582,88
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży pożyczki i należności		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	709 489,87	707 674,00	516 181,22
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		25 946 139,66	28 335 617,29	1 095 619,05
Aktywa finansowe, w tym:	7	571 348,57	691 411,99	409 331,91
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		6 747,77	10 012,82	7 836,12
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży pożyczki i należności		-	-	-
Inne składniki aktywów obrotowych	9	564 600,80	681 399,17	401 495,79
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 088,95	1 667,29	672,38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	25 372 702,14	27 642 538,01	685 614,76
Suma aktywów		54 541 840,78	53 628 390,52	19 598 900,18
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		51 857 551,33	51 126 601,53	18 292 738,91
Kapitał akcyjny	11	2 984 000,00	2 984 000,00	1 484 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	41 529 144,64	41 529 144,64	13 778 877,86
Akcje własne	11	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-	-
Zyski zatrzymane	11	7 344 406,69	6 613 456,89	3 029 861,05
Zobowiązania długoterminowe		2 537 568,29	2 332 500,81	1 277 272,73
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-	-
długoterminowe pożyczki		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-	-
Rezerwy	14	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	2	2 537 568,29	2 332 500,81	1 277 272,73
Zobowiązania krótkoterminowe		146 721,16	169 288,18	28 888,54
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	-	-
pożyczki krótkoterminowe	13	-	-	-
wpłaty na akcje		-	-	11 480 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	22 471,16	41 600,18	23 888,54
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	3 438,00	5 000,00
Rezerwy	15	124 250,00	124 250,00	-

Suma pasywów	54 541 840,78	53 628 390,52	19 598 900,18
Wartość księgowa w zł	51 857 551,33	51 126 601,53	18 292 738,91
Liczba akcji (szt.)	29 840 000	29 840 000	14 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,74	1,71	1,23

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	Od 01.04.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	1 893 992,78	-1 917 690,68	-	-
przychody z działalności inwestycyjnej	1 893 992,78	-1 917 690,68	-	-
przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 162 272,50	521 852,69	2 343 483,36	2 168 378,30
koszty działalności inwestycyjnej	582 193,11	129 783,57	2 072 254,57	2 030 214,07
koszty ogólnego zarządu	580 079,39	392 069,12	271 228,79	138 164,23
Zysk/Strata na działalności podstawowej	731 720,28	-2 439 543,37	-2 343 483,36	-2 168 378,30
Przychody z pozostałej działalności	6 515,56	6 070,30	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności	19 105,83	17 172,32	11 478,61	5 930,10
Przychody finansowe	232 459,59	115 108,83	7 731,80	3 130,70
Koszty finansowe	17 388,19	17 272,04	145,91	24,36
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	934 201,41	-2 352 808,60	-2 345 655,28	-2 171 202,06
Podatek dochodowy, w tym:	203 251,61	-441 610,90	-442 211,22	-411 508,43
- część bieżąca	-	-	-	-
- część odroczone	203 251,61	-441 610,90	-442 211,22	-411 508,43
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	730 949,80	-1 911 197,70	-1 903 444,06	-1 759 693,63

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,02	-0,06	-0,13	-0,12
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	730 949,80	-1 911 197,70	-1 903 444,06	-1 759 693,63
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	730 949,80	-1 911 197,70	-1 903 444,06	-1 759 693,63

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

2.2. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.04.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.04.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
Zysk/Strata netto za okres sprawozdawczy	730 949,80	- 1 911 197,70	- 1 903 444,06	- 1 759 693,63
Inne składniki całkowitego dochodu:	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem okresu sprawozdawczego	730 949,80	- 1 911 197,70	- 1 903 444,06	- 1 759 693,63

2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	30.06.2018	31.12.2017	w PLN 30.06.2017
------	------------	------------	---------------------

		(niebadane)	(badane)	(niebadane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		28 595 701,12	25 292 773,23	18 503 281,13
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	16 715,12	20 667,82	25 517,03
Aktywa finansowe, w tym:	7	27 869 496,13	24 564 431,41	17 961 582,88
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		27 869 496,13	24 564 431,41	17 961 582,88
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
pożyczki i należności		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	709 489,87	707 674,00	516 181,22
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		25 946 139,66	28 335 617,29	1 095 619,05
Aktywa finansowe, w tym:	7	571 348,57	691 411,99	409 331,91
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		6 747,77	10 012,82	7 836,12
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
pożyczki i należności		564 600,80	681 399,17	401 495,79
Inne składniki aktywów obrotowych	9	2 088,95	1 667,29	672,38
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	25 372 702,14	27 642 538,01	685 614,76
Suma aktywów		54 541 840,78	53 628 390,52	19 598 900,18
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		51 857 551,33	51 126 601,53	18 292 738,91
Kapitał akcyjny	11	2 984 000,00	2 984 000,00	1 484 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	41 529 144,64	41 529 144,64	13 778 877,86
Akcje własne	11	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	-	-	-
Kapitał rezerwowy	11	-	-	-
Zyski zatrzymane	11	7 344 406,69	6 613 456,89	3 029 861,05
Zobowiązania długoterminowe		2 537 568,29	2 332 500,81	1 277 272,73
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	-	-	-
długoterminowe pożyczki		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	-	-	-
Rezerwy	14	-	-	-
Rezerwy na podatek odroczonego	2	2 537 568,29	2 332 500,81	1 277 272,73
Zobowiązania krótkoterminowe		146 721,16	169 288,18	28 888,54
Zobowiązania finansowe, w tym:		-	-	-
pożyczki krótkoterminowe	13	-	-	-
wpłaty na akcje		-	-	11 480 000,00

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	22 471,16	41 600,18	23 888,54
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	3 438,00	5 000,00
Rezerwy	15	124 250,00	124 250,00	-
Suma pasywów		54 541 840,78	53 628 390,52	19 598 900,18
		-	-	-
Wartość księgowa w zł		51 857 551,33	51 126 601,53	18 292 738,91
Liczba akcji (szt.)		29 840 000	29 840 000	14 840 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,74	1,71	1,23

2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z agio</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitały własne razem</i>
Za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 (niebadane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	51 126 601,53
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	1 451 555,31	-1 451 555,31	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	730 949,80	730 949,80
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	730 949,80	730 949,80
Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	2 543 118,40	4 801 288,29	51 857 551,33
Za okres 01.01.2017 – 30.06.2017 (niebadane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	4 933 305,11	20 196 182,97
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	-1 903 444,06	-1 903 444,06
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	-1 903 444,06	-1 903 444,06
Stan na dzień 30 czerwca 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	3 029 861,05	18 292 738,91
Za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 (badane)					
Stan na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 484 000,00	13 778 877,86	0,00	4 933 305,11	20 196 182,97
Transakcje kapitałowe z właścicielami	1 500 000,00	28 510 592,71	0,00	0,00	30 010 592,71
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	1 091 563,09	-862 966,62	228 596,47
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	-760 325,93	0,00	0,00	-760 325,93
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	1 451 555,31	1 451 555,31
Inne dochody całkowite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	0,00	0,00	0,00	1 451 555,31	1 451 555,31
Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	2 984 000,00	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	51 126 601,53

2.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w zł	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	934 201,41	-2 345 655,28
II. Korekty o pozycje	-1 540 102,77	2 067 646,65
Amortyzacja	3 952,70	3 123,88
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-232 255,80	-7 731,80
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 311 799,67	2 072 254,57
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-605 901,36	-278 008,63
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-5 569,06	19 601,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-22 567,02	7 223,78
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-421,66	643,77
Inne korekty - umorzenie pożyczki	16 948,05	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-617 511,05	-250 540,08
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	132 090,41	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Splata udzielonych pożyczek	132 090,41	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	2 120 000,00	130 439,31
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	15 506,32
Zakup aktywów finansowych	990 000,00	114 932,99
Udzielone pożyczki	1 130 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 987 909,59	-130 439,31
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	149 776,10	29 576,40
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	32 352,50	0,00
wpływy z tytułu dotacji	117 423,60	29 576,40
II. Wydatki	0,00	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	149 776,10	29 576,40
D. Przepływy pieniężne netto	-2 455 644,54	-351 402,99
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	185 808,67	0,00
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów w okresie	-2 269 835,87	-351 402,99
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 642 538,01	1 037 017,75
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 372 702,14	685 614,76
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

Podstawowym przedmiotem jej działalności jest 64.30 Z - działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Spółka działa jako wewnętrznie zarządzający ASI. Venture Inc S.A. została wpisana do rejestru wewnętrznie zarządzających ASI prowadzonego przez KNF w dniu 4 września 2017 r. W celu dostosowania działalności do wymogów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 5 czerwca 2017 r. Zarząd Emitenta przyjął:

- (i) Zasady Polityki Inwestycyjnej Spółki,
- (ii) Strategię Inwestycyjną Spółki oraz
- (iii) Zasady Wykonywania Polityki Inwestycyjnej Spółki.

Dokumenty te obowiązują od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

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

- Faza *Pre-seed*: Model biznesowy realizowanego produktu znajduje się w fazie koncepcji, gdzie testowane są podstawowe hipotezy dotyczące rynku i zachowania konsumentów. Wymagane środki finansowe mieszczą się w granicach 20 – 200 tys. PLN i przeznaczone są głównie na rozwój pierwszej, podstawowej wersji produktu spełniającej minimum funkcjonalności oraz organizację formy prawnej – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Prace wykonywane są głównie przez założycieli i zewnętrznych usługodawców. Spółka w tym czasie nie osiąga przychodów ze sprzedaży realizowanego produktu, przy czym możliwe jest wystąpienie przychodów z działalności dodatkowej np. usług IT.
- Faza *Seed*: Etap zakłada posiadanie przez już utworzoną spółkę produktu realizującego główne założenia biznesowe, który jest używany przez pierwszych klientów potwierdzających zapotrzebowanie na usługę i postawione hipotezy. Mogą pojawić się pierwsze przychody, które są kilkukrotnie mniejsze od kosztów związanych głównie z dalszym rozwojem produktu i pierwszymi działaniami marketingowymi. Wielkość inwestycji na tym etapie jest uzależniona od przyjętego modelu biznesowego, technologii oraz rynku na jakim działa spółka i zaczyna się od kilkuset tysięcy złotych.
- Faza wczesnego rozwoju (*start-up*): W tej fazie rozwoju przedsiębiorstwo inwestuje w dalszy rozwój produktu i dostosowuje go do większej liczby klientów, jednocześnie zwiększając swój zasięg poprzez intensywne działania marketingowe. Wskaźnik Przychody/Koszty rośnie coraz szybciej, lecz spółka

może wciąż nie wykazywać zysku. Na tym etapie produkt jest sprzedawany na innych rynkach poza początkowym oraz stale rozbudowywany jest dział sprzedaży. Wielkość inwestycji na tym etapie wynosi co najmniej jeden milion złotych, ale najczęściej będzie to kilka milionów złotych. Projekty typu *start-up* przestają być *start-upami* w chwili, gdy zaczynają generować mierzalne zyski (wówczas mogą też zostać sprzedane lub przejęte).

- Pozostałe: Spółki nierealizujące wewnątrz swoich struktur produktu opartego o nowe technologie, będące przedsiębiorstwami ściśle usługowymi.

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

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. (jak też i na dzień 31 grudnia 2017 roku) struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Liczba akcji	Liczba głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Maciej Jarzębowski	8 454 667	8 454 667	28,33%	28,33%
Jakub Sitarz	8 454 667	8 454 667	28,33%	28,33%
Mariusz Ciepły	8 454 667	8 454 667	28,33%	28,33%
Pozostali	4 475 999	4 475 999	15,00%	15,00%
	29 840 000	29 840 000	100,00%	100,00%

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

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

Zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku cały kapitał akcyjny był w pełni opłacony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym skład Zarządu Spółki nie zmieniał się.

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

- Mariusz Ciepły
- Anna Sitarz
- Urszula Jarzębowska
- Tomasz Chodorowski
- Marcin Mańdziak

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

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Ciepły
- Anna Sitarz
- Urszula Jarzębowska
- Tomasz Chodorowski
- Marcin Mańdziak
- Dariusz Ciborski

W dniu 6 lipca 2018 roku wpłynęło do siedziby Spółki pismo informujące o złożeniu przez Dariusza Ciborskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, w zawiadomieniu nie podano przyczyny rezygnacji

W dniu 30 lipca 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie powołania na stanowisko Prokurenta Panią Joannę Sitarz.

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Venture Inc S.A. w dniu 30 sierpnia 2018 roku.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, z danymi porównawczymi określonymi w MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki

zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, występowania faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższym standardem, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 395, 398, 650) 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej aktywów finansowych związanych z działalnością inwestycyjną Spółki.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

Wprowadzenie nowych MSSF

W I półroczu 2018 roku spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską (UE), do stosowania od 1 stycznia 2018 r.:

-MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

-MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

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

- MSSF 16 „Leasing”

- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – Spółki inwestycyjne: Stosowanie zwolnienia z konsolidacji,

- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – dotycząca ujawniania informacji,

- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat,

- zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach;

- zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na raporty finansowe spółki.

Informacje uzupełniające

Polityka rachunkowości:

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

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

- 4.2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z ust. 1.1.1. Jednostka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne jednostki.
- 4.3. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
- a) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
 - b) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.
- Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca (powyżej ustalonej istotności), a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.
- 4.4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem okoliczności opisanych w MSR 39 paragraf 50 c), nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4.
- 4.5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w ust. 1.1.2, 1.1.3 i 1.1.4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- 5.1. Inwestycje kapitałowe zaliczone do aktywów dostępnych do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu nabycia pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.
- 6.1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
- 6.1.1. w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - 6.1.2. w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
- 6.2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
- 6.3. Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą:
- 6.3.1. dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 6.3.2. dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
- 6.4. W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 8.1.1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym

nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych oraz od dnia transakcji nie upłynęło więcej niż 1 rok obrotowy.

6.5. W przypadku, gdy posiadany przez jednostkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w oszacowanej wartości godziwej.

7.1. Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.

7.2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście porównań rynkowych, a w gdy zastosowanie metody porównawczej jest niemożliwe, również podejście dochodowe.

7.3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:

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

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

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

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

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

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

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

- 9.1. Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów finansowych lub ich grupy. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.
- 9.2. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 11.1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w ust. 1.1.1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów nieinwestycyjnych

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

Zasady konsolidacji

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

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonała inwestycji (posiada znaczące prawa umożliwiające bieżące kierowanie istotnymi działaniami jednostki operacyjnymi i finansowymi lub inne w zależności od celu i modelu jednostki, w której posiada te prawa),
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonała inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

- 11.2. W świetle tego, że jednostka spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSSF 10 paragraf 27, czyli:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji (za wyjątkiem opisanych poniżej) według wartości godziwej,

nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 (do momentu zastosowania MSSF 9).

- 11.3. Z uwagi na powyższe Jednostka również:

- 11.3.1. wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.
- 11.4. Jednostka nie dokonuje wyceny swoich nieinwestycyjnych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.
- 11.5. W przypadku objęcia kontroli nad jednostkami, które świadczyłyby usługi związane z działalnością inwestycyjną Spółki, jednostka będzie stosowała wymogi MSSF 3 w odniesieniu do przejęcia takich jednostek zależnych (konsolidacja).

Zasady prezentowania danych finansowych

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

Podatki

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

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 Spółka nie posiadała istotnych aktywów ani zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

3. Noty do sprawozdania finansowego

Nota 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
Przychody z działalności podstawowej				
1. przychody z działalności inwestycyjnej	1 893 992,78	-1 917 690,68	-	-
- przychody z wyceny aktywów finansowych	1 893 992,78	-1 917 690,68	-	-
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
- otrzymane dywidendy	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	-	-	-	-
- usługi doradcze i inne	-	-	-	-
Koszty działalności podstawowej				
1. koszty działalności inwestycyjnej	582 193,11	129 783,57	2 072 254,57	2 030 214,07
- koszty z wyceny aktywów finansowych	582 193,11	129 783,57	2 072 254,57	2 030 214,07
- strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	580 079,39	392 069,12	271 228,79	138 164,23
- amortyzacja, w tym:	3 952,70	1 976,34	3 123,88	1 778,72
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 952,70	1 976,34	3 123,88	1 778,72
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	337 202,39	289 464,98	57 571,80	27 366,00
Wynagrodzenia	329 299,00	284 903,00	57 571,80	27 366,00
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	7 903,39	4 561,98	-	-
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
- zużycie materiałów i energii	12 246,32	1 350,53	13 825,24	6 019,12
- usługi obce	179 303,53	88 590,15	173 908,27	97 306,14
- podatki i opłaty	12 125,04	865,74	10 642,82	1 936,02
- pozostałe koszty	35 249,41	9 821,38	12 156,78	3 758,23
Przychody z pozostałej działalności				
Inne	6 515,56	6 070,30	1 720,80	-
Koszty pozostałej działalności				
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Inne	19 105,83	17 172,32	11 478,61	5 930,10
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	232 459,59	115 108,83	7 731,80	3 130,70
Koszty finansowe				
Odsetki i inne	17 388,19	17 272,04	145,91	24,36

Działalność zaniechana

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

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Ze względu na niski stan zatrudnienia Spółka nie tworzyła rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

Nota 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł			
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
Rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy				
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	203 251,61	-441 610,90	-442 211,22	-411 508,43
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	203 251,61	-441 610,90	-442 211,22	-411 508,43
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym				
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	203 251,61	-441 610,90	-442 211,22	-411 508,43

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w zł		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	709 489,87	707 674,00	516 181,22
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	202 724,53	298 285,04	121 397,39
- strata za rok bieżący	100 088,07	128 000,64	45 618,17
- straty lat ubiegłych	389 243,12	261 242,49	333 047,54
- rezerwy na zobowiązania	-	4 750,00	950,00
- koszty nabycia udziałów	17 434,15	15 395,83	15 168,12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 537 568,29	2 332 500,81	1 277 272,73
- wycena aktywów finansowych wg wart. godziwej	2 480 610,66	2 326 929,23	1 250 789,33
- naliczone odsetki od pożyczek	6 342,25	5 571,58	4 172,92
- naliczone odsetki od lokat	50 615,38	-	-
- naliczona dotacja	-	-	22 310,48

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

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

	w zł			
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
Zysk/Strata w okresie	730 949,80	-1 911 197,70	-1 903 444,06	-1 759 693,63
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	730 949,80	-1 911 197,70	-1 903 444,06	-1 759 693,63
	w sztukach			
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.04.2017 do 30.06.2017
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję bez uwzględnienia akcji własnych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Wpływ rozwodnienia:	0	0	0	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	29 840 000	29 840 000	14 840 000	14 840 000

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

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

Nota 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

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

Zestawienie wartości niematerialnych

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

Nota 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Wartość bilansowa

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

Nota 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	24 564 431,41	19 913 680,39	19 913 680,39
Wartość nabycia na początek okresu	13 876 365,67	11 888 980,18	11 888 980,18
Zwiększenia	1 990 000,00	2 003 432,99	114 932,99
Zmniejszenia	0,00	16 047,50	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	15 866 365,67	13 876 365,67	12 003 913,17
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	10 688 065,74	8 024 700,21	8 024 700,20
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	1 315 064,72	2 663 365,53	-2 067 030,49
Stan na koniec okresu	27 869 496,13	24 564 431,41	17 961 582,88
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	13 885 287,23	6 092 402,19	8 065 074,70
PATENT FUND S.A.	3 732 469,85	2 836 254,75	3 646 613,25
INNO GENE S.A.	1 879 729,38	2 458 657,44	2 823 167,70
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	797 490,00	797 490,00	1 595 293,75
BRAND 24 SA	7 475 598,00	-	-
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	13 984 208,90	18 472 029,22	9 896 508,18
Brand 24 S.A.	-	6 087 820,32	3 082 515,00
Inkubator Naukowo-Technologiczny sp. z o.o.	1 777 983,48	1 777 983,48	2 393 656,33
Time Solutions sp. z o.o.	1 791 959,80	1 791 959,80	1 791 959,80
FriendlyScore UK Ltd	3 064 941,60	3 064 941,60	785 419,85
7Orders S.A.	106 061,48	106 061,48	57 647,06
Best Capital sp. z o.o.	70 025,94	70 025,94	61 718,36
Drone Academy Ltd	26 093,55	26 093,55	55 900,00
Angels.pl sp. z o.o. (dawniej: Crowdcube sp. z o.o.)	0,00	0,00	8 463,78
Ardeo sp. z o.o.	70 928,01	70 928,01	198 878,00
Infermedica sp. z o.o.	5 375 412,54	5 375 412,54	1 350 000,00
GeeksDeck Ltd	100 000,00	100 000,00	100 000,00
Venture Alfa sp. z o.o.	-	-	5 000,00
Science.Fund sp. z o.o.	802,50	802,50	5 350,00
Intelliseq sp. z o.o.	1 600 000,00	-	-

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Stan na początek okresu	7 836,12	13 060,20	13 060,20
Wartość nabycia na początek okresu	21 002,63	21 002,63	21 002,63
Zwiększenia	-	-	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Wartość nabycia na koniec okresu	21 002,63	21 002,63	21 002,63
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy lat ubiegłych	-10 989,81	-7 942,43	-7 942,43
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-3 265,05	-3 047,38	-5 224,08
Stan na koniec okresu	6 747,77	10 012,82	7 836,12
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	6 747,77	10 012,82	7 836,12
<i>ELQ S.A. (MSI Med..)</i>	6 747,77	10 012,82	7 836,12
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	-	-	-

			w zł
Pożyczki i należności	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Udzielone pożyczki	373 380,28	378 324,11	161 801,67
<i>AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.</i>	226 712,33	119 534,25	114 504,56
<i>PATENT FUND S.A.</i>	-	130 679,45	28 632,99
<i>Inno-Gene S.A.</i>	116 292,60	111 383,29	-
<i>Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.</i>	-	16 727,12	18 664,12
<i>Science.Fund sp. z o.o.</i>	30 375,35	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	-
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-	-
Pozostałe należności, w tym:	191 220,52	303 075,06	239 694,12
Nierozliczone zaliczki	5 950,00	380,94	-
Należności z tytułu sprzedaży i wpłat na objęcie akcji	185 270,52	185 270,52	122 270,52
Inne	-	-	-
Należności z tytułu dotacji	-	117 423,60	117 423,60
Razem	564 600,80	681 399,17	401 495,79

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Cena nabycia w zł	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stan na 30.06.2018 r.						
<u>Preseed</u>		-				
Angels.pl sp. z o.o. (dawniej: Crowdcube sp. z o.o.)	58 001,00	-	100,00%	3	-	-
Drone Academy Ltd	55 900,00	26 093,55	25,09%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
GEEK DECKS LIMITED	100 000,00	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Ardeo sp. z o.o.	198 878,00	70 928,01	15,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
	412 779,00	197 021,56	x			
<u>Seed</u>		-				
PATENT FUND S.A.	4 535 290,22	3 732 469,85	82,76%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
FriendlyScore UK Ltd	196 901,75	3 064 941,60	11,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 732 191,97	6 797 411,45				
<u>Start-up</u>		-				
Time Solutions sp. z o.o.	848 000,00	1 791 959,80	28,52%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
Brand 24 S.A.	2 418 203,15	7 475 598,00	9,59%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inno-Gene S.A.	1 751 078,70	1 879 729,38	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Infermedica sp. z o.o.	2 500 000,00	5 375 412,54	36,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Intelliseq sp. zo.o.	1 600 000,00	1 600 000,00	46,65%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	9 117 281,85	18 122 699,72				
<u>Pozostałe</u>						
Best Capital sp. z o.o.	22 401,00	70 025,94	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto

7Orders S.A.	135 200,00	106 061,48	49,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	745 257,48	797 490,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	695 453,08	1 777 983,48	53,38%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
Venture Alfa sp. z o.o.	5 000,00	-	100,00%	3	-	-
Science. Fund sp. z o.o.	802,50	802,50	15,00%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
	1 604 114,06	2 752 363,40				

Do upłynnienia

Krótkoterminowe akcje na newconnect	21 002,63	6 747,77	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	15 887 369,51	27 876 243,90				

Wyszczególnienie	Cena nabycia w zł	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
------------------	-------------------	------------------------	--	---	----------------------------	---------------

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – stan na 31.12.2017 r.

Preseed

Angels.pl sp. z o.o. (dawniej: Crowdcube sp. z o.o.)	58 001,00	-	100,00%	3	-	-
Drone Academy Ltd	55 900,00	26 093,55	25,09%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
GEEK DECKS LIMITED	100 000,00	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Ardeo sp. z o.o.	198 878,00	70 928,01	15,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
	412 779,00	197 021,56	x			

Seed

PATENT FUND S.A.	4 145 290,22	2 836 254,75	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
FriendlyScore UK Ltd	196 901,75	3 064 941,60	12,19%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 342 191,97	5 901 196,35				

Start-up

Time Solutions sp. z o.o.	848 000,00	1 791 959,80	28,52%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
Brand 24 S.A.	2 418 203,15	6 087 820,32	9,59%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Inno-Gene S.A.	1 751 078,70	2 458 657,44	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Infermedica sp. z o.o.	2 500 000,00	5 375 412,54	36,25%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	7 517 281,85	15 713 850,10				
Pozostałe						
Best Capital sp. z o.o.	22 401,00	70 025,94	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
7Orders S.A.	135 200,00	106 061,48	49,00%	3	mieszany	metoda mnożnikowa
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	745 257,48	797 490,00	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	695 453,08	1 777 983,48	53,38%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
Venture Alfa sp. z o.o.	5 000,00	-	100,00%	3	-	-
Science.Fund sp. z o.o.	802,50	802,50	15,00%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
	1 604 114,06	2 752 363,40				
Do upłynnienia						
Krótkoterminowe akcje na newconnect	21 002,63	10 012,82	x	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Razem	13 897 369,51	24 574 444,23				

Wyszczególnienie	Cena nabycia w zł	Wartość bilansowa w zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów	Poziom w hierarchii ustalania wartości godziwej	Sposób podejścia do wyceny	Proces wyceny
------------------	-------------------	------------------------	--	---	----------------------------	---------------

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – stan na 30.06.2017

Preseed

Crowdcube sp. z o.o.	58 001,00	8 463,78	100,00%	3	mieszany	metoda księgowych aktywów netto
Drone Academy Ltd	55 900,00	55 900,00	25,09%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
GEEK DECKS LIMITED	100 000,00	100 000,00	33,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Ardeo sp. z o.o.	198 878,00	198 878,00	15,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej

	412 779,00	363 241,78	x			
<u>Seed</u>						
PATENT FUND S.A.	4 145 290,22	3 646 613,25	81,04%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
FriendlyScore UK Ltd	196 901,75	785 419,85	13,87%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	4 342 191,97	4 432 033,10				
<u>Start-up</u>						
Time Solutions sp. z o.o.	848 000,00	1 791 959,80	29,41%	3	mieszany	mieszana (średnia z wycen metodami dochodową, porównawczą i kosztową)
Brand 24 S.A.	2 418 203,15	3 082 515,00	11,11%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Inno-Gene S.A.	1 751 078,70	2 823 167,70	12,54%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Infermedica sp. z o.o.	500 000,00	1 350 000,00	27,38%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
	5 517 281,85	9 047 642,50				
<u>Pozostałe</u>						
Best Capital sp. z o.o.	22 401,00	61 718,36	66,73%	3	mieszany	księgowa aktywów netto
7Orders S.A.	135 200,00	57 647,06	49,00%	2	rynkowy	cena z rzeczywistej transakcji rynkowej
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	845 257,48	1 595 293,75	43,89%	1	rynkowy	notowania na rynku NewConnect
Inkubator Naukowo-Technologiczny Sp. z o.o.	718 453,08	2 393 656,33	53,38%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
Venture Alfa sp. z o.o.	5 000,00	5 000,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
Science.Fund sp. z o.o.	5 350,00	5 350,00	100,00%	3	mieszany	księgowa skorygowanych aktywów netto
	1 731 661,56	4 118 665,50				
<u>Do upłynnienia</u>						
Krótkoterminowe akcje na newconnect	21 002,63	7 836,12	x	1	rynkowe	notowania na rynku NewConnect
Razem	12 024 917,01	17 969 419,00				

Nota 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.06.2018 roku, jak również na 31.12.2017 i 30.06.2017 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 30.06.2018 roku nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych, inna niż uwzględniona w szacowanej wartości godziwej.

Nota 9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Inne składniki aktywów obrotowych obejmowały na dzień bilansowy krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe (koszty przypadające do rozliczenia w kolejnych okresach).

Nota 10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w zł		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 106 305,42	4 562 148,97	685 614,76
Lokaty krótkoterminowe	23 266 396,72	23 080 389,04	-
Środki pieniężne w drodze	-	-	-
Razem	25 372 702,14	27 642 538,01	685 614,76
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	-	-	-
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:	25 372 702,14	27 642 538,01	685 614,76
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 106 305,42	4 502 148,97	685 614,76
Lokaty krótkoterminowe	23 266 396,72	23 080 389,04	-
Środki pieniężne w drodze	-	60 000,00	-

Nota 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy			
Emisja - ilość akcji	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Serii A	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Serii B	840 000	840 000	840 000
Serii C	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Serii D	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Serii E	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Serii F	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Serii G	15 000 000	15 000 000	-
Razem	29 840 000	29 840 000	14 840 000

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

Akcje własne – Spółka nie posiadała akcji własnych.

Kapitał zapasowy z agio

Nadwyżka z emisji	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Serii A	-	-	-
Serii B	336 000,00	336 000,00	336 000,00
Serii C	700 000,00	700 000,00	700 000,00
Serii D	900 000,00	900 000,00	900 000,00
Serii E	900 000,00	900 000,00	900 000,00
Serii F	11 400 000,00	11 400 000,00	11 400 000,00
Koszty emisji serii F	-8 576,74	-8 576,74	-8 576,74
Kapitał przeznaczony na pokrycie strat lat ubiegłych	-448 545,40	-448 545,40	-448 545,40
Serii G	28 510 592,71	28 510 592,71	0,00
Koszty emisji serii G	-760 325,93	-760 325,93	0,00
Razem	41 529 144,64	41 529 144,64	13 778 877,86

Kapitał rezerwowy – Spółka nie utworzyła kapitałów rezerwowych.

Zyski zatrzymane

w zł					
Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną kapitału (agio)	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Wynik okresu	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	13 778 877,86	0,00	4 933 305,11	0,00	18 712 182,97
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	13 778 877,86	1 091 563,09	3 841 742,02	-1 903 444,06	16 808 738,91
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	41 529 144,64	1 091 563,09	4 070 338,49	1 451 555,31	48 142 601,53
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	41 529 144,64	1 091 563,09	5 521 893,80	0,00	48 142 601,53
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	41 529 144,64	2 543 118,40	4 070 338,49	730 949,80	48 873 551,33

Nota 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Zarówno na 30.06.2018 r. jak i na 31.12.2017 r. oraz 30.06.2017 r. zobowiązania finansowe nie występowały.

Nota 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

w zł			
Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	16 364,82	38 263,39	19 083,83
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy			
Razem	16 364,82	38 263,39	19 083,83

Nota 14. Informacje dotyczące pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	w zł		
	30.06.2018	31.12.2017	31.06.2017
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	3 337,53	-
Zobowiązania z tytułu innych podatków	6 106,34	-	4 804,71
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	3 437,26	5 000,00
Razem	6 106,34	6 774,79	9 804,71

Rezerwy

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

Nota 15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2018 roku			
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	27 876 243,90	-	-	27 876 243,90
Udzielone pożyczki	-	373 380,28	-	373 380,28
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	191 220,52	-	191 220,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	25 372 702,14	-	25 372 702,14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	16 364,82	16 364,82
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-
Razem	27 876 243,90	25 937 302,94	16 364,82	x

Pozycje bilansowe	w zł			
-------------------	------	--	--	--

Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017 roku				
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	24 574 444,23	-	-	24 574 444,23
Udzielone pożyczki	-	378 324,11	-	378 324,11
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	-	-	-	-
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	-	303 075,06	-	303 075,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	27 642 538,01	-	27 642 538,01
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	38 263,39	38 263,39
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-	-	-	-
Razem	24 574 444,23	28 323 937,18	38 263,39	x

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

w zł

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	27 876 243,90	27 876 243,90	24 574 444,23	24 574 444,23	17 969 419,00	17 969 419,00	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	25 937 302,94	25 937 302,94	28 323 937,18	28 323 937,18	1 087 110,55	1 087 110,55	
Suma aktywów finansowych	53 813 546,84	53 813 546,84	52 898 381,41	52 898 381,41	19 056 529,55	19 056 529,55	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 364,82	16 364,82	38 263,39	38 263,39	19 083,83	19 083,83	
Suma zobowiązań finansowych	16 364,82	16 364,82	38 263,39	38 263,39	19 083,83	19 083,83	

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	30 czerwca 2018 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	13 892 035,00	-	-	13 892 035,00
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	10 246 415,62	3 737 793,28	13 984 208,90
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	13 892 035,00	10 246 415,62	3 737 793,28	27 876 243,90
Wartość godziwa netto	13 892 035,00	10 246 415,62	3 737 793,28	27 876 243,90

Wyszczególnienie	31 grudnia 2017 roku - w zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	6 102 415,01	-	-	6 102 415,01
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	14 628 174,46	3 843 854,76	18 472 029,22
Obligacje	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Razem	6 102 415,01	14 628 174,46	3 843 854,76	24 574 444,23
Wartość godziwa netto	6 102 415,01	14 628 174,46	3 843 854,76	24 574 444,23

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

W związku z wprowadzeniem w styczniu 2018 roku akcji spółki Brand 24 S.A. do obrotu na rynku NewConnect dokonano transferu tych instrumentów finansowych w hierarchii wartości godziwej z Poziomu 2 do Poziomu 1.

Instrumenty finansowe klasyfikowane na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

30 czerwca 2018 roku - w zł				
Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	3 737 793,28	-	-	3 737 793,28
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	3 737 793,28	-	-	3 737 793,28

31 grudnia 2017 roku - w zł				
Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	4 254 648,28	-	-	4 254 648,27
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	755 585,50	-	-	755 585,50
Zakup	-	-	-	0,01
Zbycie	4 547,50	-	-	4 547,50
Korekty	11 500,00	-	-	11 500,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	254 778,00	-	-	254 778,00
Saldo zamknięcia	3 737 793,28	-	-	3 737 793,26

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

Saldo zamknięcia	4 266 148,28	-	-	4 266 148,28
------------------	--------------	---	---	--------------

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

				w zł
01.01.2018-30.06.2018	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	232 450,52	-17 388,19	215 062,33
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	1 311 799,67	-	-	1 311 799,67
Ogółem (zysk/strata netto)	1 311 799,67	232 450,52	-17 388,19	1 526 862,00

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

				w zł
01.04.2018-30.06.2018	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	115 099,76	-17 272,04	97 827,72
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-2 047 474,25	-	-	-2 047 474,25
Ogółem (zysk/strata netto)	-2 047 474,25	115 099,76	-17 272,04	-1 949 646,53

				w zł
01.04.2017-30.06.2017	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-	6 698,35	-23 975,03	-17 276,68
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-1 374 653,12	-	-	-1 374 653,12
Ogółem (zysk/strata netto)	-1 374 653,12	6 698,35	-23 975,03	-1 391 929,80

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

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

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa

w zł

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pożyczki i należności	564 600,80	681 399,17	401 495,79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 372 702,14	27 642 538,01	685 614,76
Razem	25 937 302,94	28 323 937,18	1 087 110,55

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

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	191 220,52	-	303 075,06	-	239 694,12	-	
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-	
Razem	191 220,52	-	303 075,06	-	239 694,12	-	

Pożyczki udzielone	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	373 380,28	-	378 324,11	-	161 801,67	-	
Przeterminowane 0 - 30 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowane 31 - 120 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowanie 121 - 365 dni	-	-	-	-	-	-	
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-	
Razem	373 380,28	-	378 324,11	-	161 801,67	-	

Zarządzanie kapitałem

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

Nota 16. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł		
	od 01.01.2018	od 01.04.2018	od 01.01.2017

	do 30.06.2018	do 30.06.2018	do 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-
GEEKS DECKS LIMITED	975,6	775,6	0
SCIENE FUND SP. Z O.O.	487,8	0	0
Razem	-	-	-
Zakupy usług			
Best Capital sp. z o.o.	5 904,00	1 476,00	-
Razem	5 904,00	1 476,00	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek			
PATENT FUND S.A.	1 410,96	-	1 242,58
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	7 178,08	4 712,33	4 970,31
SCIENE.FUND SP. Z O.O.	375,35	293,16	-
Polski Fundusz Innowacji sp. z o.o.	220,93	13,80	1 518,91
INNO GENNE SP. ZO.O.	4 909,31	2 468,22	-
Razem	14 094,63	7 487,51	7 731,80
Koszty odsetek od zaciągniętych pożyczek			
Razem	-	-	-
Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi			w zł
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług			
<u>Należności:</u>	-	-	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	-	-
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy			
<u>Należności:</u>	5 950,00	380,94	-
Zaliczki pobrane przez Zarząd	5 950,00	380,94	-
<u>Zobowiązania:</u>	-	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym			
PATENT FUND S.A.	-	130 679,45	28 632,99
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.	226 712,33	119 534,25	114 504,56
SCIENE.FUND SP. ZO.O.	30 375,35	-	-
INNO GENNE SP. ZO.O.	116 292,60	-	-
Polski Fundusz Innowacji Sp. z o.o.	-	-	18 664,12
Razem	373 380,28	250 213,70	161 801,67
Należności z tyt. wpłat na objęcie udziałów/akcji			
Inkubator Naukowo Technologiczny sp.	23 000,00	23 000,00	-

zo.o			-
Agencja Rozwoju Innowacji S.A.	100 000,00	100 000,00	-
Razem	123 000,00	123 000,00	-

Transakcje podmiotu z podmiotami powiązanymi	w zł		
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.04.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	200 000,00	177 500,00	51 550,80
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	200 000,00	177 500,00	51 550,80
- Członkowie Radz Nadzorczych z tytułu pełnienia funkcji	17 000,00	17 000,00	-
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	-	-	-

Istotne transakcje z powiązanymi podmiotami w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Transakcje ze spółką Patent Fund S.A.

W dniu 09.02.2018 roku Emitent podpisał umowę objęcia akcji nowej emisji w spółce Patent Fund S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy umowy Emitent objął 1.000.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda za cenę 390.000,00 zł. W związku z przeprowadzaną transakcją Emitent posiada łącznie 9.103.585 akcji spółki Patent Fund SA, co stanowi 82,76% w kapitale zakładowym i 82,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Transakcje ze spółką Intelliseq sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Intelliseq sp. z o.o., na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 152.000,00 zł poprzez utworzenie 152 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 każdy. W ramach podwyższenia wszystkie 152 udziały za łączną cenę 600.000,00 zł objął Emitent. W związku z przeprowadzoną transakcją Emitent posiada łącznie 640 (słownie: sześćset czterdzieści) udziałów spółki Intelliseq sp. z o.o., stanowiących 46,64 % w kapitale spółki, co uprawnia do 46,64 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30.06.2018, 31.12.2017 oraz 30.06.2017 roku są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.06.2018 roku żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

4. Dane uzupełniające

4.1. Informacje o zatrudnieniu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zatrudniała osób na podstawie umów o pracę, korzystała natomiast z usług podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę. Na dzień 30.06.2018 r. Spółka współpracowała z jednym podmiotem.

4.2. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym (30 czerwca 2018 roku) do dnia zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji miały miejsce następujące znaczące zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki:

- po dniu bilansowym odnotowano odchylenia kursów notowań Spółek portfelowych, w porównaniu do kursów na dzień 30 czerwca 2018 roku. Kursy te (do porównania przyjęto kursy z dnia 20 sierpnia 2018 roku) przedstawiały się następująco: Agencja Rozwoju Innowacji S.A. – 0,32 zł (na dzień 22 czerwca 2018 – kurs 0,24 zł), Patent Fund S.A. zł 0,37 zł (na dzień 28 czerwca 2018 – kurs 0,41 zł), Inno-Gene S.A.- 2,68 zł (na dzień 29 czerwca 2018 – kurs 2,63 zł), Brand 24 S.A.- 38,80 zł (na dzień 29 czerwca 2018 – kurs 39,00 zł)

- W dniu 6 lipca 2018 roku wpłynęło do siedziby Spółki pismo informujące o złożeniu przez Dariusza Ciborskiego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, w zawiadomieniu nie podano przyczyny rezygnacji.

- W dniu 30 lipca 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie powołania na stanowisko Prokurenta Panią Joannę Sitarz.

4.3. Informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres

Nie wystąpiły.

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

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

4.5. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Nie wystąpiły.

4.6. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Nie wystąpiły.

4.7. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności

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

4.8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

4.9 Wpływ nietypowych pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własnym wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku nie wystąpiły pozycje tego rodzaju.

4.10 Zmiany struktury jednostki

Nie wystąpiły.

5. Informacje pozostałe

- Sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.
- Rozliczenia z tytułu spraw sądowych nie wystąpiły.
- Informacje wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych (Dz.U. z 2016 roku poz. 2051 ze zm) zostały przedstawione w półrocznym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

30.08.2018
Data

Justyna Selent
imię i nazwisko

Księgowa
stanowisko/funkcja

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

30.08.2018
data

Maciej Jarzębowski
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

30.08.2018
data

Jakub Sitarz
imię i nazwisko

Wiceprezes Zarządu
stanowisko/funkcja

30.08.2018
data

Rafał Sobczak
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja