

15/05/2014

Raport Emitenta za I kwartał 2014 r.

Spis treści

1 Podstawowe informacje o Spółce	2
2 Zarząd i Rada Nadzorcza.....	3
3 Struktura akcjonariatu.....	3
4 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta.....	3
5 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2014 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	3
6 Zestawienie czynników i zdarzeń według dat.....	4
7 Informacje na temat aktywności podejmowanej przez Zarząd.....	5
8 Prognozy wyników finansowych.....	5
9 Grupa kapitałowa VENO.....	5
10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.	11
11 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	11
12 Sprawozdanie finansowe.....	16

1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma	VENO Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Ilość akcji	9.893.947
Kapitał zakładowy	15 335 617,85 PLN, w pełni opłacony
Wartość nominalna akcji	1,55 PLN
Wpis	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	290248
NIP	1132693199
Regon	141107326

VENO jest Spółką, której akcje są notowane na rynku NewConnect od 7 lutego 2008 roku.

Głównym obszarem zainteresowania inwestycyjnego VENO jako funduszu kapitałowego są spółki charakteryzujące się wysoką stopą zwrotu w takich sektorach jak IT (w tym gry komputerowe), produkcja (np. motoryzacja i jachty motorowe) oraz usługi (m.in. finansowe).

Ponieważ znalezienie wspólnej drogi rozwoju dla światów nauki i biznesu jest niezwykle korzystne dla obydwu stron, duży nacisk kładziony jest także na wyszukiwanie projektów związanych z komercjalizacją patentów i innowacją produktową lub procesową. Idealne przykłady współpracy biznesu i nauki znaleźć można właśnie wśród spółek z Grupy VENO : Arrinera Automotive S.A. blisko kooperuje z Politechniką Warszawską, natomiast The Farm 51 Group S.A. z Instytutem Informatyki Teoretycznej i Stosowanej Polskiej Akademii Nauk oraz Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych w Warszawie. Wykorzystanie doświadczeń zdobytych w tym zakresie będzie procentować w przyszłości w kolejnych projektach.

Większość swoich inwestycji VENO przeprowadza za pośrednictwem "GO FUND 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", w którym posiada 100% certyfikatów. Wynika to z faktu, iż zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego. Optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od GO FUND 2 FIZAN, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO , gdyż takie rozwiązanie zapewnia utrzymanie kontroli nad swoimi inwestycjami. Już po dokonaniu inwestycji VENO doradza swoim spółkom portfelowym na poziomie strategicznym, jedynie w wyjątkowych sytuacjach ingerując w ich bieżące zarządzanie.

Jako inwestor krótko- lub średnioterminowy, VENO nastawia się na inwestycje w produkty i usługi z potencjałem rozwoju na rynku globalnym, które może wspierać na etapie załączkowym (seed) lub będącymi w fazie rozruchu (start-up). Planowaną drogą wyjść z inwestycji jest upublicznienie spółki portfelowej lub jej sprzedaż inwestorowi branżowemu. Nie jest wykluczone także pozostawanie w spółce jako akcjonariusz mniejszościowy, po pozyskaniu dla niej kolejnego inwestora.

2 Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia raportu oraz w I kwartale 2014 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Arkadiusz Kuich.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

Na dzień sporządzenia raportu oraz w I kwartale 2014 r. następujące osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej:

- Pan Marek Tomkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Haft-Szatyński - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Wioletta Sitańska - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Wojno - Członek Rady Nadzorczej

3 Struktura akcjonariatu

Na dzień 31/03/2014 następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW
Zen Capital ONE Sp. z o.o. S.K.A.	3 368 240	34,04%	3 368 240
FIN GERO S.A. SKA *	1 590 647	16,08%	1 590 647
Krzysztof Piróg	495 987	5,01%	495 987
VENO S.A.	105 000	1,06%	105 000
Pozostali	4 334 073	43,81%	4 334 073
Razem	9 893 947	100,00%	9 893 947

* FIN GERO S.A. SKA wraz z komplementariuszem GERO S.A. oraz Piotrem Gniadkiem

W dniu 04/04/2014 VENO zbyła 105 000 akcji własnych, w związku z czym na dzień publikacji raportu nie posiadała akcji własnych.

4 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie zatrudniał osób na podstawie umowy o pracę. Zarząd i Rada Nadzorcza pełnią swoje funkcje na podstawie powołania.

5 Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2014 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Zysk jednostkowy za I kwartał 2014 wyniósł 43,8 tys. zł. Wycena posiadanych certyfikatów inwestycyjnych GO FUND 2 FIZAN znajduje się obecnie na poziomie poniżej połowy ceny ich nabycia, a w ostatnim kwartale ich wycena nieznacznie spadła.

Należy przypomnieć, iż zgodnie z umową zawartą podczas nabywania przez VENO powyższych certyfikatów, Nabywcy przysługuje prawo żądania odkupu przez Zbywcę całości lub części Certyfikatów w przypadku gdyby w okresie do 31 grudnia 2014 r. wycena aktywów netto GO FUND 2 FIZAN przypadająca na Certyfikat nie przekroczyła w żadnym momencie jednostkowej

ceny sprzedaży Certyfikatów. Żądanie odkupu powinno być złożone przez Nabywcę nie później niż w terminie do dnia 31 stycznia 2015 r. Zbywca zobowiązany jest do zawarcia umowy sprzedaży z Nabywcą w terminie 7 dni od dnia złożenia przez Nabywcę oświadczenia o żądaniu odkupu Certyfikatów. Cena po jakiej odkupowane będą Certyfikaty równa będzie cenie ich nabycia.

W I kwartale Zarząd realizował założoną strategię rozwoju, polegającą na poszukiwaniu kolejnych spółek do swojego portfolio oraz wspieraniu swoich kluczowych inwestycji.

Przedstawione od strony 16 sprawozdanie finansowe nie było badane przez biegłego rewidenta.

6 Zestawienie czynników i zdarzeń według dat

- 2014-01-21 Emitent otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, pozew wniesiony przez akcjonariusza Spółki - Waldemara Sobańskiego - o stwierdzenie nieważności uchwał nr 6 oraz nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VENO S.A. z dnia 27 lutego 2013 roku. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 199.610,60 zł.
- 2014-01-27 Mając na uwadze wniesienie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ z dnia 27 lutego 2013 roku, Emitent złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wycofanie wniosku o wprowadzenie akcji serii K Spółki do alternatywnego systemu obrotu.
- 2014-02-20 W związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii B spółki Arrinera Automotive S.A., kapitał zakładowy został podniesiony o kwotę 592.165,00 PLN, przy nominale 5,00 zł z kwoty 2.907.835,00 PLN do kwoty 3.500.000,00 PLN przy 700.000 wszystkich akcji. Cena emisyjna 118.433 akcji wyniosła 22,50 zł za jedną akcję. W wyniku transakcji związanych z akcjami Arrinera Automotive SA, FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA - podmiot zależny od VENO - posiadał w sumie 491.800 akcji dających w sumie 70,26 % w kapitale zakładowym i głosach. Jednocześnie Zarząd VENO podał, iż w wyniku podniesienia kapitału w Arrinera Automotive Holding PLC z siedzibą w Londynie oraz wymiany akcji Arrinera Automotive S.A. na akcje Arrinera Automotive Holding PLC, FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA posiada 73,84% akcji i głosów w kapitale zakładowym Arrinera Automotive Holding PLC.
- 2014-03-14 W nawiązaniu do raportu EBI nr 44/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 roku Zarząd VENO S.A. podał, iż Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, oddalił powództwo wniesione przez niejakiego Michała Lachowicza o stwierdzenie nieważności uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia VENO S.A. z dnia 7 lutego 2013 roku.
- 2014-04-04 Emitent zbył akcje własne w ramach i na zasadach przewidzianych regulaminem. Przed dokonaniem transakcji uzyskano pozytywną opinię Rady Nadzorczej w tym zakresie, co zostało ujęte w stosownej uchwale. Na dzień 4/4/2014 roku Emitent posiadał łącznie 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk akcji własnych. Akcje te stanowiły 1,06 % w kapitale zakładowym Spółki oraz głosach. Ilość sprzedanych akcji w transakcji poza rynkiem NewConnect w oparciu o umowę cywilno-prawną wyniosła 105.000 sztuk w cenie 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za jedną akcję. Po dokonaniu ww. transakcji Emitent nie posiada akcji własnych.
- 2014-05-01 Emitent otrzymał żądanie od akcjonariusza Krzysztofa Piróga, jako akcjonariusza reprezentującego 5,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dotyczące zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad m.in. umieszczenia w porządku obrad tego Zgromadzenia kwestii podjęcia uchwały w przedmiocie emisji 1.413.421 (jeden milion czterysta trzysta tysięcy czterysta dwadzieścia jeden) akcji w cenie 1,55 zł (jeden złoty pięćdziesiąt pięć groszy) za 1 akcję, z prawem poboru siedem do jednego, uprawniającym do objęcia

- jednej akcji nowej emisji za siedem akcji.
- 2014-05-03 Emitent zwołał na dzień 29/05/2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które rozpocznie się o godzinie 11:00 w Warszawie w siedzibie Kancelarii Notarialnej Krzysztofa Buk w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 280 lok. 10.

7 Informacje na temat aktywności podejmowanej przez Zarząd

Emitent działa jako fundusz typu venture. W minionym kwartale Zarząd realizował założoną strategię rozwoju, polegającą na poszukiwaniu kolejnych spółek do swojego portfolio oraz wspieraniu swoich kluczowych inwestycji.

Emitent planuje większość inwestycji ze względu optymalizacji podatkowej przeprowadzać za pośrednictwem zamkniętego funduszu inwestycyjnego oraz spółek komandytowo – akcyjnych zależnych od funduszu, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, posiadających z kolei aktywa w postaci „spółek portfelowych”. Wszystkie dochody spółki komandytowo – akcyjnej, którego akcjonariuszem jest FIZAN, pozostają do końca tego roku nieopodatkowane – spółka komandytowo akcyjna jako podmiot nie płaci podatku dochodowego, a zyski SKA w części należnej FIZAN dodatkowo podlegają całkowitemu zwolnieniu z podatku do końca 2014 roku. Podkreślić jednak należy, iż zarówno FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA, jak i FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA, kończą swój pierwszy rok obrotowy w dniu 31.12.2014, w związku z czym w roku 2014 nie będą jeszcze podlegały obowiązkowi płacenia CIT. Po okresie zwolnienia od podatku od osób prawnych Emitent będzie rozważał decyzję co do ewentualnych dalszych zmian form prawnych Spółek.

Działania Emitenta są nakierowane na kontrolę posiadanych aktywów na każdym szczeblu zarządzania i zależności. W spółkach komandytowo – akcyjnych to Emitent jest uprawnionym do reprezentowania i prowadzenia spraw spółki komplementariuszem.

8 Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikuje prognoz finansowych ze względu na specyfikę swojej działalności.

9 Grupa kapitałowa VENO

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Emitent tworzy jednak grupę kapitałową w oparciu o wymogi załącznika nr 1 do Regulaminu ASO (§ 13 a ust. 1 pkt 9).

Zgodnie z przepisami obowiązującymi emitentów rynku NewConnect, emitent będący jednostką dominującą obowiązany jest do sporządzenia i przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych, jednak konsolidacja może nie obejmować jednostki zależnej spełniającej warunek z art. 57 pkt 1 Ustawy o rachunkowości, który stanowi, iż 'konsolidacją nie obejmuje się jednostki zależnej, jeżeli udziały tej jednostki zostały nabyte, zakupione lub pozyskane w innej formie, z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odprzedaży w terminie jednego roku od dnia ich nabycia, zakupu lub pozyskania w innej formie'.

W IV kwartale 2013 r. miała miejsce transakcja związana ze sprzedażą całego pakietu akcji i warrantów Arrinera Automotive S.A. do spółki zależnej FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA za kwotę 5.235.000,00 zł i z tego względu Arrinera Automotive nie podlega konsolidacji.

Ze względu na fakt, iż spółki FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA oraz FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA są przeznaczone do sprzedaży i są aktywami krótkoterminowymi, nie podlegają one konsolidacji. W ramach realizowanej aktualnie strategii rozwoju VENO docelowo planuje sprzedać obydwa w/w podmioty do GO FUND 2 FIZAN.

Obecnie w skład grupy kapitałowej VENO wchodzi:

I. GO FUND 2 FIZAN

Emitent posiada 300 certyfikatów (stanowiących 100% wszystkich certyfikatów) GO FUND 2 FIZAN (numer RFI 670) zarządzanego przez GO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Optymalizacja inwestycji za pomocą FIZAN polega na korzyściach wynikających z faktu, że na mocy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych FIZAN-y zwolnione są z płacenia podatku CIT, co oznacza, że nabywając certyfikaty inwestycyjne takiego funduszu, w przyszłości będzie trzeba zapłacić podatek dochodowy dopiero w chwili umorzenia certyfikatów. W ten sposób inwestor może zyskiwać na odroczeniu terminu płatności podatku dochodowego. W odróżnieniu od zagranicznych podmiotów używanych do optymalizacji podatkowej, aktywa funduszu przechowywane są przy tym przez depozytariusza, który kontroluje czy działalność funduszu jest zgodna z przepisami prawa i statutu oraz potwierdza poprawność wyceny aktywów funduszu. Dodatkowo sprawozdanie finansowe funduszu podlega półrocznemu przeglądowi oraz rocznemu badaniu przez niezależnego audytora.

Głównym aktywem, jakie posiada GO FUND 2 FIZAN jest 100 % akcji i głosów w FIN GERO S.A. SKA. oraz 21,63% akcji i głosów w GERO S.A.

1) FIN GERO spółka akcyjna S.K.A. z siedzibą w Warszawie

Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Kielecka 41A lok. 2, 02-530 Warszawa
KRS: 0000387513

Komplementariusz: Gero S.A z siedzibą w Warszawie
nr KRS: 0000359183
Przedmiot działalności: działalność inwestycyjna
Struktura akcjonariatu: GO FUND2 FIZ AN zarządzany przez GO TFI SA – 100 proc. w kapitale zakładowym spółki oraz 100 proc. w głosach na walnym zgromadzeniu spółki

Spółka jest podmiotem inwestycyjnym specjalizującym się w inwestycjach w przedsięwzięcia we wczesnej fazie rozwoju (seed, start-up)

2) GERO spółka akcyjna

Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: Kielecka 41A lok. 2, 02-530 Warszawa
KRS: 0000359183
Przedmiot działalności: działalność inwestycyjna
Struktura akcjonariatu: GO FUND2 FIZAN zarządzany przez GO TFI SA posiada 220.000 akcji dających 21,53 proc. w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki

GERO S.A. jest podmiotem inwestycyjnym. Jest komplementariuszem w FIN GERO spółka akcyjna S.K.A. Posiada również 325.000 akcji serii K Emitenta, dających 3,28 % w kapitale

zakładowym Spółki oraz 3,28 % w głosach na Walnym zgromadzeniu.

II. FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA

Forma prawna:	spółka komandytowa - akcyjna
Siedziba:	ul. Kielecka, nr 41a, lok. 2, 02-530 Warszawa
KRS:	0000477736
Przedmiot działalności:	działalność inwestycyjna
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	499 akcji

Emitent jest komplementariuszem, a wraz z podmiotem powiązanym FIN GERO SA SKA posiada 500 akcji Spółki, co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki.

Większość swoich inwestycji VENO przeprowadza za pośrednictwem "GO FUND 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", w którym posiada 100% certyfikatów. Wynika to z faktu, iż zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego. Optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od GO FUND 2 FIZAN, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, gdyż takie rozwiązanie zapewnia utrzymanie kontroli nad swoimi inwestycjami. FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA jest spółką zawiązaną w powyższym celu.

W dniu 25 października 2013 r. FUND1 VENO Spółka akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna nabyła za kwotę 5.235.000 zł od VENO S.A. cały pakiet 464.742 akcji i 161.745 warrantów Arrinera Automotive S.A., co stanowi 79,91 % w kapitale zakładowym oraz 79,91 % w głosach na walnym zgromadzeniu wskazanej Spółki, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 89/2013 z dnia 26 października 2013 r. Transakcja ta realizowała strategię VENO S.A. opublikowaną raportem EBI nr 88/2013 z dnia 9 października 2013 r. polegającą na tym, że optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od FIZAN, w którym VENO ma 100 % certyfikatów, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, bowiem zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego.

W lutym 2014 r. w wyniku podniesienia kapitału w Arrinera Automotive Holding PLC z siedzibą w Londynie oraz wymiany akcji Arrinera Automotive S.A. na akcje Arrinera Automotive Holding PLC, FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA posiada 69,81% akcji i głosów w kapitale zakładowym Arrinera Automotive Holding PLC.

1) Arrinera Automotive Holding PLC

Forma prawna:	public limited company
Siedziba:	27 Old Gloucester Street, London WC1N 3AX
Company Registration Number	08783213
Przedmiot działalności:	działalność inwestycyjna

Udział spółki zależnej od Emitenta FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA w kapitale zakładowym i głosach Arrinera Automotive Holding PLC: 69,81 %

Ponieważ Arrinera Automotive planuje sprzedaż swoich produktów w głównym stopniu za granicą, w Wielkiej Brytanii zawiązana została spółka pod firmą 'Arrinera Automotive Holding PLC'. Założycielem spółki jest FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA. Celem powstania spółki brytyjskiej jest strategia rozwoju i promowania supersamochodu Arrinera na rynkach zagranicznych oraz plany

pozyskania zagranicznego finansowania. Jej kapitał wynosi 485.510,00 GBP. Posiada ona 95,15% akcji i głosów w Arrinera Automotive S.A.

2) Arrinera Automotive spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie

Forma prawna: spółka akcyjna
Siedziba: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
KRS: 0000302462
Przedmiot działalności: produkcja i sprzedaż samochodów z segmentu „supercars”

Udział spółki Arrinera Automotive Holding PLC (zależnej od FUND1 VENO Spółka Akcyjna SKA, która jest zależna od Emitenta) wynosi 666.034 akcji dających 95,15% % (dziewięćdziesiąt pięć i 15/100 procent) w kapitale i głosach Arrinera Automotive S.A.

Najbardziej znanym projektem Emitenta jest Arrinera Automotive S.A., która realizuje perspektywiczny projekt biznesowy, jakim jest projektowanie i w przyszłości produkcja pierwszego polskiego supersamochodu Arrinera Hussarya. Spółka współpracuje obecnie m.in. z Politechniką Warszawską, która koordynuje badania nad aerodynamiką pojazdu oraz elementami konstrukcyjnymi takimi jak rama. Arrinera Automotive zawiązała również konsorcjum będące platformą badawczą dla innowacyjnych rozwiązań konstrukcyjnych.

Emitent był jedynym założycielem Arrinera Automotive S.A. posiadając początkowo 100 proc. akcji w kapitale zakładowym spółki i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W I kwartale w spółce zrealizowano m.in. następujące prace:

- Dokończenie prac projektowych na udoskonaloną wersja ramy i przygotowanie plików do cięcia elementów ramy za pomocą lasera.
- Dopracowanie poszczególnych paneli nadwozia i przygotowanie plików do frezowania.
- Przygotowanie plików CAD kabiny pasażerskiej do frezowania przy pomocy obrabiarek CNC.
- Rozmowy w Szwajcarii z organizatorem Genewa Motor Show i zarezerwowanie miejsca wystawowego na przyszły rok.
- Rozmowy w Londynie z inwestorami z kilku krajów.
- Rozmowy z dostawcą elektroniki do zaawansowanego systemu zarządzania poszczególnymi funkcjami w samochodzie.
- Zaprezentowanie ostatecznej stylistyki supersamochodu Arrinera Hussarya.

III. FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA

Forma prawna: spółka komandytowa - akcyjna
Siedziba: ul. Kielecka, nr 41a, lok. 2, 02-530 Warszawa
KRS: 0000477736
Przedmiot działalności: działalność inwestycyjna
Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 499 akcji

Emitent jest komplementariuszem, a wraz z podmiotem powiązanym FIN GERO SA SKA posiada 500 akcji Spółki, co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki.

Większość swoich inwestycji VENO przeprowadza za pośrednictwem "GO FUND 2 Fundusz

Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych", w którym posiada 100% certyfikatów. Wynika to z faktu, iż zyski FIZAN są zwolnione z podatku dochodowego. Optymalną i preferowaną strukturą w grupie VENO jest posiadanie spółek komandytowo-akcyjnych zależnych od GO FUND 2 FIZAN, ale zarządzanych i kontrolowanych przez VENO, gdyż takie rozwiązanie zapewnia utrzymanie kontroli nad swoimi inwestycjami. FUND2 VENO Spółka Akcyjna SKA jest spółką zawiązaną w powyższym celu.

IV. The Farm 51 Group S.A.

Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	44-100 Gliwice, ul. Gruszczyńskiego 2
KRS:	0000383606
Przedmiot działalności:	branża gier komputerowych

Udział Emitenta wraz z podmiotem zależnym wynosi 552.380 akcji reprezentujących 14,69 % w kapitale zakładowym i 10,74% (dziesięć procent i 74/100) głosów oraz 944.444 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji w cenie 8,00 zł za jedną akcję.

Zespół The Farm 51 Group S.A. specjalizuje się w tworzeniu zaawansowanych gier akcji 3D -najbardziej prestiżowej i wymagającej grupy produktów pośród gier wideo. Od początków firmy głównym celem zespołu jest to, aby jej produkty wyróżniały się pod każdym możliwym względem: zaawansowaną oprawą audiowizualną, nieszablonowymi mechanizmami rozgrywki oraz wciągającą fabułą. The Farm 51 Group S.A. ma na swoim koncie szereg osiągnięć. Do tej pory studio zrealizowało m.in. autorskie projekty gier - m.in. "NecroVisioN" i "NecroVisioN: Lost Company", które spotkały się z ciepłym przyjęciem graczy i branżowych recenzentów. Studio zajmuje się również produkcją gier na zlecenie i podwykonawstwem. Firma brała udział przy pracach nad tak znanymi polskimi grami jak "Wiedźmin" i "Two Worlds II".

W październiku 2012 r. na rynku ukazał się "Painkiller Hell & Damnation" - gra stanowiąca remake kultowego tytułu sprzed lat, wykonany w całości w studiu The Farm 51 Group S.A.

Najnowsza produkcja "Deadfall Adventures", została wydana na świecie przez Nordic Games GmbH, a światowa premiera gry na komputery PC oraz konsolę XBOX odbyła się w listopadzie 2013 roku. Obecnie trwają prace końcowe nad wersją na PlayStation3, która do sprzedaży trafi w 2014 roku.

Gra Deadfall Adventures, wydana przez Spółkę 15 listopada 2013 r. to dynamiczna gry akcji z elementami eksploracji spod znaku, która została ciepło przyjęta przez konsumentów. Tylko w listopadzie sprzedano ponad 51 tys. kopii gry.

W dniu 08/01/2014 r. The Farm 51 Group oficjalnie zapowiedziała swój nowy projekt: grę Get Even. Informacji prasowej towarzyszył trailer, prezentujący potencjał graficzny i technologiczny produkcji. Grafika Get Even opiera się na skanach 3D rzeczywistych miejsc i postaci, dlatego lokacje pokazane w trailerze nie tylko wyglądają realistycznie, ale po prostu istnieją realnie.

Kampania informacyjna miała w założeniu dotrzeć przede wszystkim do mediów i profesjonalistów branżowych. Po kilku godzinach od wysłania informacji okazało się, że rzeczywistość przerosła oczekiwania twórców gry. Zapowiedź 'Get Even' to prawdopodobnie jeden z najbardziej spektakularnych sukcesów polskiej branży gier w ostatnich miesiącach. Trailer umieszczony na kanale YouTube w ciągu kilku dni obejrzało ponad 700 000 osób. Trailer i informacje o grze zostały umieszczone w tzw. „top stories” (główne newsy) największych światowych portali o grach: IGN, Gamespot, Eurogamer, PC Gamer, Kotaku, Joystiq, Game Trailers, Game Informer. Pełna lista to

kilkaset artykułów i newsów na całym świecie.

The Farm 51 Group współtworzy konsorcjum z Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych w Warszawie oraz Instytutem Informatyki Teoretycznej i Stosowanej Polskiej Akademii Nauk, którego celem jest realizacja projektu związanego z animacją mimiki twarzy przy użyciu najnowszych technik akwizycji ruchu (motion capture) i tworzeniem trójwymiarowych skanów postaci w ramach Programu „INNOTECH” o wartości blisko 2,5 mln zł z czego do The Farm 51 Group S.A. trafić ma blisko 0,8 mln zł.

Ponadto Spółka podjęła współpracę z Ośrodkiem Badawczo - Rozwojowym Urządzeń Mechanicznych "OBRUM" sp. z o. o, (dalej "OBRUM") wchodzącym w skład Polskiego Holdingu Obronnego, w zakresie realizacji zleceń związanych z działalnością podstawową Polskiego Holdingu Obronnego. Przedmiotem współpracy jest tworzenie symulatorów pola walki, uzbrojenia oraz maszyn bojowych przy użyciu najnowszych technologii informatycznych wykorzystywanych przez branżę gier oraz przemysł obronny. Równocześnie prowadzone są prace nad projektami z kilku dziedzin, których pierwsze rezultaty zostały zaprezentowane i entuzjastycznie przyjęte w dniu 02.09.2013 na Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego w Kielcach. Zarząd The Farm 51 Group S.A. szacuje, że wartość kontraktów realizowanych dla OBRUM w 2013 r. wyniesie ponad 10 proc. przychodów netto ze sprzedaży produktów w 2013 r. Ponadto Zarząd The Farm 51 Group S.A. ocenia, że współpraca ta będzie intensyfikowana w kolejnych latach, zdecydowanie pozytywnie wpływając na rozwój tej spółki.

Obecnie spółka pracuje nad swoją kolejną grą GetEven. Szczegóły o projekcie można znaleźć na stronie <https://www.facebook.com/GetEvenGame>

The Farm 51 Group S.A. notowana jest na NewConnect.

V. Copernicus Yachts Group spółka akcyjna (dawniej AbeoNet spółka akcyjna) z siedzibą w Warszawie

Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
KRS:	0000378711
Przedmiot działalności:	w trakcie zmiany na marketing i sprzedaż jachtów motorowych
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	1.916.377 akcji dających 59,89% akcji i głosów.

Łącznie Emitent wraz z podmiotem zależnym posiada 2.516.377 akcji dających 78,64 % w kapitale zakładowym i głosach.

Spółka ta jest właścicielem 100% akcji Copernicus Yachts S.A., która zajmuje się budową luksusowych motorowych jachtów stalowych.

Przemysł jachtowy jest ważnym segment polskiej gospodarki. Tworzy go ponad 900 przedsiębiorstw zatrudniających razem ponad 13 tys. osób, wg szacunków Polskiej Izby Przemysłu Jachtowego i Sportów Wodnych, roczne zdolności produkcyjne w naszym kraju to ponad 22 000 jednostek jachtowych – zarówno żaglowych jak i motorowych. Ponad 90% finalnych produktów trafia na eksport. Polski przemysł jachtowy od wielu lat buduje coraz mocniejszą pozycję na

europiejskim i światowym rynku jachtów, a za główne regiony wzrostu w najbliższych latach uważa się Europę oraz rejon Azji i Pacyfiku. Polska produkcja jachtowa jest rozpoznawalna i coraz bardziej ceniona wśród konsumentów europejskich. Zarząd Copernicus Yachts Group S.A. definiując udział i rolę Emitenta w tym segmencie rynku przyjął następujące kierunki działań i organizacji grupy kapitałowej:

Copernicus Yachts Group S.A. jako podmiot dominujący będzie zarządzał spółkami z grupy i kontrolował ich działalność. Emitent kontynuując swoją dotychczasową działalność będzie także realizował strategię marketingowe oraz PR'owe spółek i marek będących w grupie.

Spółka zależna Copernicus Yachts S.A. jest spółką produkcyjną – stocznia jachtową. Obecnie spółka jest na etapie budowy swojej jednostki flagowej, jachtu motorowego Copernicus 39. Równocześnie przygotowuje dokumentację do produkcji mniejszej jednostki motorowej. COPERNICUS 39 to luksusowy, 12 metrowy, stalowy jacht motorowy. Jego zewnętrzna stylistyka nawiązuje do łodzi z segmentu „working boats”, reprezentowanych przez kutry czy traulery, choć faktycznie jest bardzo ekskluzywnym wyprawowym sedanem. Do jego powstania użyto nowoczesnych technologii, wysokiej klasy materiałów i rozwiązań cenionych na rynku jachtów.

W okresie najbliższych 12 miesięcy Zarząd Copernicus Yachts Group S.A. planuje utworzenie bądź przejęcie dwóch podmiotów rozszerzających grupę kapitałową i poszerzających zakres rynku docelowego o elementy wyposażenia jachtów. W tym celu w miniony kwartał prowadzone były prace związane z przygotowaniem strategii rozwoju tych podmiotów oraz prowadzone były rozmowy z potencjalnymi inwestorami.

10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie zatrudniała osób na pełny etat. Osoby współpracują ze spółką w oparciu o powołanie do organów spółki lub w oparciu o umowy cywilnoprawne. Emitent większość usług realizuje w oparciu o kontrakty z firmami zewnętrznymi.

11 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej nie uległy zmianie i stosuje się je w sposób ciągły w trakcie całego okresu sprawozdawczego.

Przyjęte zasady rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe i odpisy aktualizujące.

Odpisy amortyzacyjne od składników wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający szacunkowemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla typowych pozycji wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

- oprogramowanie komputerów 50%

- licencje 20%
- prawa majątkowe 50%

Okres lub stawkę amortyzacji składnika wartości niematerialnych i prawnych ustala się na dzień przyjęcia go do użytkowania.

Dla potrzeb ujmowania w księgach nabytych wartości niematerialnych i prawnych, z uwzględnieniem zasad istotności oraz wiernego i rzetelnego obrazu, Spółka przyjęła następujące sposoby ujęcia w księgach rachunkowych składników majątkowych spełniających definicję wartości niematerialnych i prawnych, uzależniając je od poniższych progów wartościowych:

- o wartości początkowej powyżej 3.500, 00 zł- Spółka zalicza nabyte składniki aktywów do wartości niematerialnych i prawnych, wprowadzając je jednocześnie do ewidencji bilansowej tych aktywów,

- o wartości początkowej 1.500,00zł-3.500,00zł - Spółka wprowadza nabyte składniki wartości niematerialnych i prawnych do ewidencji bilansowej pt. wyposażenie i umarza w 100% w miesiącu oddania do użytkowania,

- o wartości początkowej poniżej 1.500,00 zł - Spółka zalicza nabyte składniki aktywów bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba że Kierownik Jednostki zdecyduje inaczej.

W przypadku kiedy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wskazywany w księgach jednostki składnik wartości niematerialnych i prawnych nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych jednostka dokonuje w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje *w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.*

Zapasy

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, podlegają wahaniom kursów giełdowych lub obniżce cen spowodowanej konkurencją a także gdy zalegają dłużej niż jeden rok na skutek braku zbytu to ceny nabycia, zakupu lub koszty wytworzenia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto.

Należności

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Dokonanie odpisu aktualizującego jest obowiązkowe w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu, komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna- do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności dochodzone na drodze sądowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny i zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

W pozycji rezerwy na zobowiązania spółka pokazuje również bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych

świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notce nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Przepływy pieniężne

Spółka sporządza przepływy pieniężne metodą pośrednią.

Arkadiusz Kuich

Prezes Zarządu

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

Rachunek Zysków i Strat

Pozycja	Za okres	Za okres
	od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	110 000,00	
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	236 577,06	92 706,99
I. Amortyzacja	2 332,42	22 635,48
II. Zużycie materiałów i energii	670,08	917,20
III. Usługi obce	223 365,05	39 357,02
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 839,09	28 243,65
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia		
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 370,42	1 553,64
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-126 577,06	-92 706,99
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,22	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne		
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-126 576,84	-92 706,99
G. Przychody finansowe	905 741,97	282 189,15

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	1 088,19	0,02
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,01	12 621,36
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	904 653,77	269 363,50
V. Inne	0,00	204,27
H. Koszty finansowe	735 367,82	254 492,94
I. Odsetki, w tym:	6 507,50	2 055,70
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	728 860,32	252 437,24
IV. Inne		
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	43 797,31	-65 010,78
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	43 797,31	-65 010,78
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto	43 797,31	-65 010,78

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

	Stan na dzień	Stan na dzień
Aktywa	31.03.2013 r.	31.03.2014 r.
A. Aktywa trwałe	4 215 054,40	93 995,47
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	160 441,00	93 995,47
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	183,30	
d) środki transportu	160 257,70	93 995,47
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 053 584,40	
a) w jednostkach powiązanych	4 053 584,40	
- udziały lub akcje	4 053 584,40	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 029,00	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 029,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	28 975 271,49	32 626 264,54
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

II. Należności krótkoterminowe	3 774 889,00	15 943 366,39
1. Należności od jednostek powiązanych	761 262,03	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	162 360,00	
- do 12 miesięcy	162 360,00	
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	598 902,03	
2. Należności od pozostałych jednostek	3 013 626,97	15 943 366,39
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		162 826,16
- do 12 miesięcy	320 880,16	
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
c) inne	2 692 746,81	15 780 540,23
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	25 193 876,92	16 640 577,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	237 500,00	237 500,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	237 500,00	237 500,00
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	24 852 540,54	16 335 410,05
- udziały lub akcje	24 038 867,24	10 914 595,26
- inne papiery wartościowe	755 000,00	1 190 000,00
- udzielone pożyczki	58 673,30	10 737,61
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		4 220 077,18
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	103 836,38	67 667,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	103 836,38	67 667,73
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 505,57	42 320,37
Aktywa razem	33 190 325,89	32 720 260,01

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

	Stan na dzień	Stan na dzień
Pasywa	31.03.2013	31.03.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	31 323 789,49	24 095 977,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 913 094,30	15 335 617,85
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-4 331,00	-80 850,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 896 714,10	21 896 714,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 705 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 121 677,13	-13 099 301,40
VIII. Zysk (strata) netto	-65 010,78	43 797,31
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 866 536,40	8 624 282,15
I. Rezerwy na zobowiązania	29 832,00	24 832,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 857,00	18 857,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	10 975,00	5 975,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	10 975,00	5 975,00
II. Zobowiązania długoterminowe		32 100,90
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek		32 100,90
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		32 100,90
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 836 704,40	8 358 189,25
1. Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	1 836 704,40	8 358 189,25
a) kredyty i pożyczki		2 866,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 813 205,48
c) inne zobowiązania finansowe	127 032,34	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy	354 519,68	1 425 216,96
powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe	860 705,54	4 931 639,09
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	144 356,44	118 802,44

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

h) z tytułu wynagrodzeń	20 315,00	20 315,00
i) inne	329 775,40	46 143,50
3. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		209 160,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		209 160,00
1) długoterminowe		
2) krótkoterminowe		209 160,00
SUMA	33 190 325,89	32 720 260,01

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

Zestawienie zmian w kapitale zakładowym

Pozycja	Za okres	Za okres
	od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	34 042 404,82	20 026 933,49
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	34 042 404,82	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 335 617,85	10 913 094,30
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
...		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 335 617,85	10 913 094,30
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
...		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie	80 850,00	4 331,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-80 850,00	-4 331,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	11 546 714,10
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		10 350 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
...		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21 896 714,10	21 896 714,10

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
...		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	1 705 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
...		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 705 000,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 121 677,13	-2 432 874,91
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 121 677,13	-2 432 874,91
a) zwiększenie (z tytułu)	-9 977 624,27	-688 802,22
- podziału zysku z lat ubiegłych		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
...		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 099 301,40	-3 121 677,13
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
...		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
...		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	43 797,31	-65 010,78
a) zysk netto	43 797,31	
b) strata netto		-65 010,78

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 095 977,86	31 323 789,49

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Pozycja	Za okres	Za okres
	od 01.01.2014 r.	od 01.01.2013 r.
	do 31.03.2014 r.	do 31.03.2013 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	43 797,31	-65 010,78
II. Korekty razem	1 256,28	94 774,46
1. Amortyzacja	2 332,42	22 635,48
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		12 621,36
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	-5 350 362,57	-324 640,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 140 183,87	389 640,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	209 160,00	-6 355,00
10. Inne korekty	-57,44	872,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	45 053,59	29 763,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 088,19	204,27
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	1 088,19	
- inne wpływy z aktywów finansowych		204,27
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 088,19	204,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		

VENO S.A. - raport za I kwartał 2014 r.

II. Wydatki	6 507,50	2 055,70
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	6 507,50	2 055,70
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 507,50	-2 055,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	39634,28	27912,25
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	28033,45	75660,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	67667,730	103572,76