



**Jednostkowy i skonsolidowany raport za  
I kwartał 2018 r.**

## List do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

W styczniu tego roku ERNE VENTURES ogłosił aktualizację swojej strategii rozwoju.

Nasz fundusz inwestujący dotychczas głównie w spółki growe koncentruje obecnie swoją strategię na inwestycjach w technologię blockchain, która ma szereg zastosowań we wszystkich dziedzinach życia: począwszy od sektora finansowego, poprzez przemysł, a na usługach skończywszy.

Blockchain to zapis aktywów oraz transakcji zebrany w bloki. Bloki te tworzą rozproszoną i niezmienną bazę danych opartą na algorytmach matematycznych i kryptografii niemożliwą do rozszyfrowania i złamania. W porównaniu do tradycyjnych systemów centralnych dodatkowymi zaletami są o wiele niższe koszty użytkowania oraz o wiele większe bezpieczeństwo. Każdy z użytkowników blockchajna ma bowiem kopię tej samej bazy danych, zaś nowe bloki danych dopisywane są zgodnie z przyjętym przez daną sieć algorytmem. Dzięki temu system jest też maksymalnie odporny na ataki hakerskie, gdyż praktycznie jest niemożliwe, aby zmienić bazę danych zlokalizowaną u tysięcy użytkowników na ich własnych komputerach.

W ramach swojej strategii - wychodząc naprzeciw najnowszym trendom w finansowaniu startupów - ERNE VENTURES szczególną uwagę zwracać będzie na projekty planujące wdrożenie własnych rozwiązań opartych o blockchain, również w ramach ICO (Initial Coin Offering).

Wadą wielu emisji cyfrowych walut jest jednak brak pełnej informacji o twórcach projektów czy też niewystarczająca dokumentacja pozwalająca w pełni ocenić ryzyko inwestycyjne. Większość ICO była też często jedynie pomysłami w bardzo wczesnej fazie rozwoju.

Z tego powodu ERNE VENTURES skoncentruje się na tzw. 'reverse ICO', czyli na projektach spółek posiadających już gotowy produkt lub usługę.

Szczególny nacisk będzie też kładziony na weryfikację pochodzenia pieniędzy w oparciu o najwyższe możliwe standardy AML i KYC.

Podstawowe założenia strategii ERNE VENTURES pozostają bez zmian i obejmują inwestycje w unikalne projekty o globalnym potencjale rozwoju, poprzez obejmowanie pakietów mniejszościowych zapewniających ponadprzeciętne stopy zwrotu.

I kwartał 2018 przyniósł stratę bilansową w wysokości 596 371,06 zł.

Kurs zamknięcia akcji Spółki na koniec kwartału wyniósł 1,06 zł.

Zapraszam do przeczytania całego raportu.

Z poważaniem,

Arkadiusz Kuich  
Prezes Zarządu

Warszawa, 15/05/2018

## Spis treści

Podstawowe informacje o Spółce .....	4
Cele strategiczne.....	4
Zarząd i Rada Nadzorcza.....	5
Struktura akcjonariatu.....	5
Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta .....	6
Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	6
Portfel inwestycyjny.....	7
Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES .....	8
ARRINERA S.A.....	8
ERNE CONSULTING Sp. z o.o.....	8
ERNE VC Ltd.....	8
Fat Dog Games S.A.....	8
Telehorse S.A.....	8
EvilPort Sp. z o.o.....	8
Hyper Vision S.A.....	8
Revitum S.A.....	8
EBC Solicitors S.A.....	8
Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	9
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	9
Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 r.....	14

## Podstawowe informacje o Spółce

Firma	ERNE VENTURES Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Ilość akcji	11.095.150
Kapitał zakładowy	17.197.482,50 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

ERNE VENTURES jest Spółką, której akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 7 lutego 2008 roku, czyli jest spółką publiczną już od ponad 10 lat.

## Cele strategiczne

W styczniu 2018 roku ERNE VENTURES ogłosił rozszerzenie swojej strategii.

Fundusz inwestujący dotychczas głównie w spółki growe koncentruje obecnie swoją strategię na inwestycjach w technologię blockchain, która ma szereg zastosowań we wszystkich dziedzinach życia: począwszy od sektora finansowego, poprzez przemysł, a na usługach skończywszy.

Blockchain to zapis aktywów oraz transakcji zebrany w bloki. Bloki te tworzą rozproszoną i niezmienną bazę danych opartą na algorytmach matematycznych i kryptografii niemożliwą do rozszyfrowania i złamania. W porównaniu do tradycyjnych systemów centralnych dodatkowymi zaletami są o wiele niższe koszty użytkowania oraz o wiele większe bezpieczeństwo. Każdy z użytkowników blockchajna ma bowiem kopię tej samej bazy danych, zaś nowe bloki danych dopisywane są zgodnie z przyjętym przez daną sieć algorytmem. Dzięki temu system jest też maksymalnie odporny na ataki hakerskie, gdyż praktycznie jest niemożliwe, aby zmienić bazę danych zlokalizowaną u tysięcy użytkowników na ich własnych komputerach.

W ramach swojej strategii - wychodząc naprzeciw najnowszym trendom w finansowaniu startupów - ERNE VENTURES szczególną uwagę zwracać będzie na projekty planujące wdrożenie własnych rozwiązań opartych o blockchain, również w ramach ICO (Initial Coin Offering).

Wadą wielu emisji cyfrowych walut jest jednak brak pełnej informacji o twórcach projektów czy też niewystarczająca dokumentacja pozwalająca w pełni ocenić ryzyko inwestycyjne. Większość ICO była też często jedynie pomysłami w bardzo wczesnej fazie rozwoju.

Z tego powodu ERNE VENTURES skoncentruje się na tzw. 'reverse ICO', czyli na projektach spółek posiadających już gotowy produkt lub usługę.

Szczególny nacisk będzie też kładziony na weryfikację pochodzenia pieniędzy w oparciu o najwyższe możliwe standardy AML i KYC.

Podstawowe założenia strategii ERNE VENTURES pozostają bez zmian i obejmują inwestycje w unikalne projekty o globalnym potencjale rozwoju, poprzez obejmowanie pakietów mniejszościowych zapewniających ponadprzeciętne stopy zwrotu.

## Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu – od samego zawiązania spółki - pozostaje Arkadiusz Kuich.

Na dzień sporządzenia raportu następujące osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej:

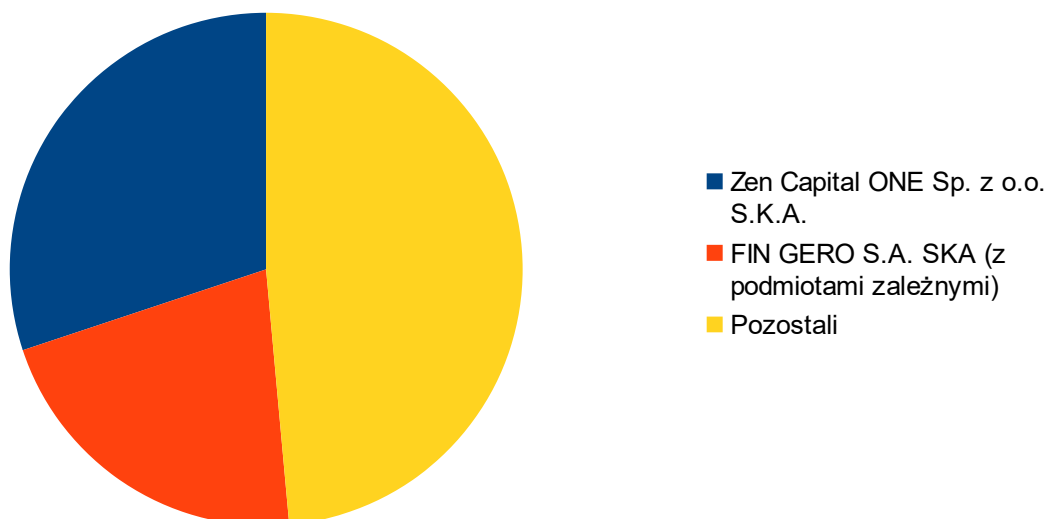
- Jacek Haft-Szatyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Trzebiatowski – Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Twaróg – Członek Rady Nadzorczej

## Struktura akcjonariatu

Na dzień 31/03/2018 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Zen Capital ONE Sp. z o.o. SKA *	3.884.761	35,01%	3.884.761	35,01%
FIN GERO S.A. SKA *	2.367.954	21,34%	2.367.954	21,34%
Pozostali	4.842.435	43,64%	4.842.435	43,64%
Razem	11.095.150	100,00%	11.095.150	100,00%

\* z podmiotami zależnymi



## Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

W dniu 21/02/2018 roku zawarł umowę nabycia 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) nienotowanych na rynku NewConnect akcji EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 459.200 zł (czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście złotych).

W dniu 22/02/2018 roku zawarł kolejną umowę nabycia 1.072.484 notowanych na rynku NewConnect akcji EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za cenę w wysokości 451.764,72 zł. Obecnie ERNE VENTURES posiada 2.192.484 akcji EBC Solicitors dających 13,70% akcji i głosów.

Przedmiotowe nabycie było podyktowane dążeniem do wykorzystania potencjału inwestycyjnego Grupy Kapitałowej EBC Solicitors dla realizacji nowej strategii ERNE VENTURES. Analiza przeprowadzona przez ERNE VENTURES wykazała, że w roku 2018 Grupa Kapitałowa EBC Solicitors będzie dysponowała środkami w wysokości co najmniej ok. 2,8 mln. zł, a kwota ta powinna zwiększyć się istotnie w roku 2019 po dokonaniu wyjść kapitałowych z kolejnych spółek portfelowych Grupy Kapitałowej EBC Solicitors.

Zarząd ERNE VENTURES wskazał ponadto, że będzie dążył do skupienia przyszłych inwestycji Grupy Kapitałowej EBC Solicitors w obszarze inwestowania w projekty we wczesnej fazie rozwoju oparte o technologię blockchain ze szczególnym naciskiem na pozyskiwanie walut cyfrowych (tzw. „crypto mining”), co wpisuje się w nową strategię ERNE VENTURES S.A.

W dniu 06/02/2018 zawarł umowę nabycia łącznie 418.973 (czterysta osiemnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje Revitum S.A. z siedzibą w Warszawie, przy czym przeniesienie na Emitenta 62.973 (sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcji wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect nastąpi najpóźniej do dnia 07/02/2018, a przeniesienie na Emitenta 356.000 (trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych nastąpi w dniu 16 lutego 2018 roku.

ERNE VENTURES planuje na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Revitum zaproponować przegłosowanie uchwały o zmianie działalności spółki poprzez uruchomienie giełdy kryptowalut działającej zgodnie z wszelkimi wymaganiami prawnymi oraz posiadającej wszelkie stosowne licencje i zezwolenia.

Nabyte akcje Revitum S.A. zapewnią Emitentowi posiadanie 32,39 proc. (trzydzieści dwie całe i trzydzieści dziewięć setnych procent) kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Revitum S.A.

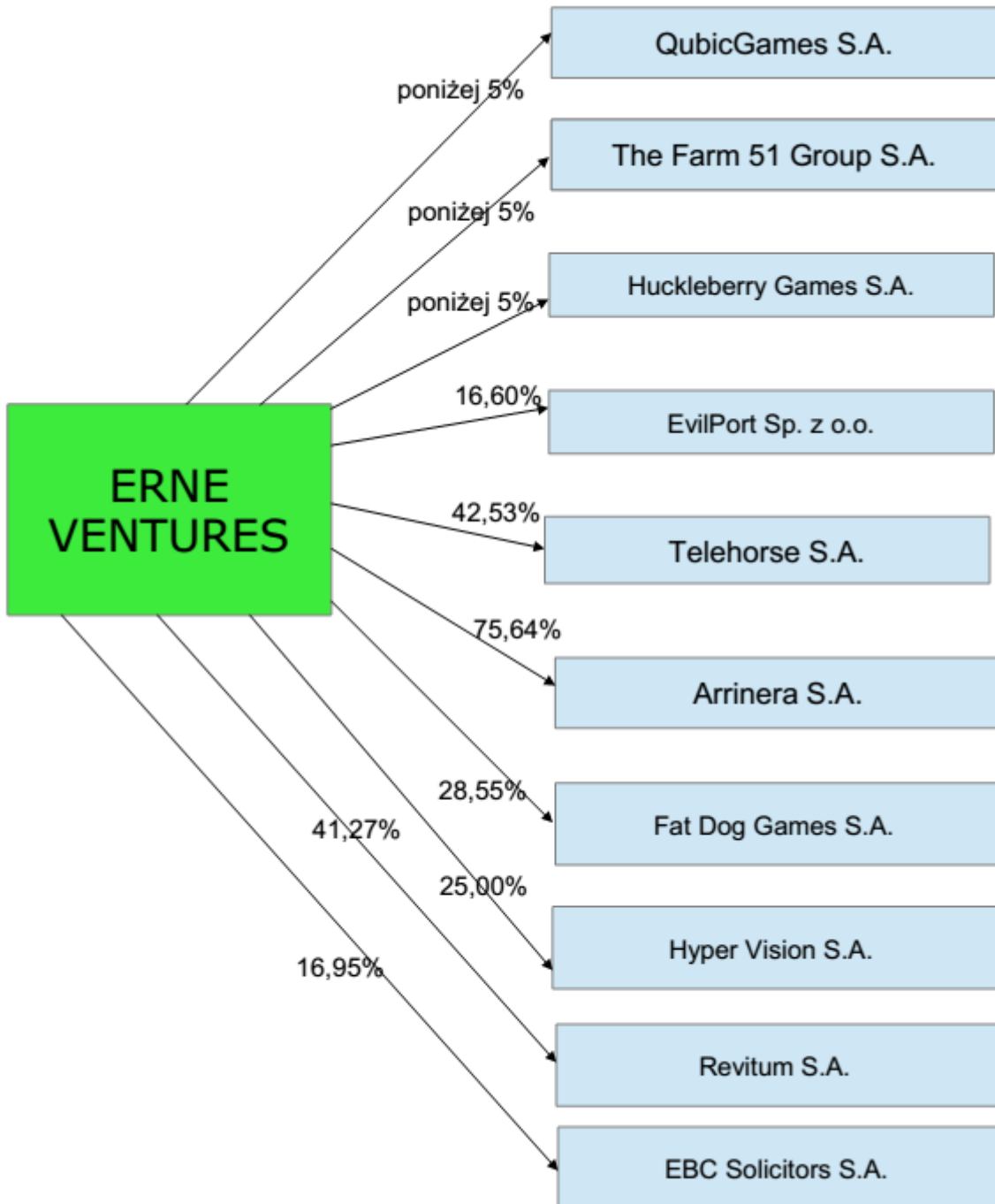
Łączne nakłady finansowe związane z nabyciem akcji Revitum S.A. Emitent szacował na ok. 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych).

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

## Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Nie odnotowano.

## Portfel inwestycyjny



## Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES

### ARRINERA S.A.

Spółka Arrinera S.A. jest notowana na NewConnect. Tworzy grupę kapitałową związaną z sektorem motoryzacyjnym. Głównym celem podmiotu jest budowa silnej, globalnej marki Arrinera na rynku motoryzacyjnym w segmencie samochodów sportowych.

Spółka zależna Arrinera Automotive Holding Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii podjęła decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskania środków dla projektu Arrinera Electric Hypercar poprzez przeprowadzenie emisji ICO.

<http://www.arrinera.com>

### ERNE CONSULTING Sp. z o.o.

ERNE CONSULTING zajmuje się doradztwem dotyczącym pozyskiwania finansowania przez polskie i zagraniczne spółki planujące debiut na rynku publicznym w Polsce.

### ERNE VC Ltd.

Doradztwo ERNE VC Ltd z siedzibą w Londynie polega na pełnym zakresie obsługi związanej z pozyskaniem finansowania z Wielkiej Brytanii dla polskich spółek.

### Fat Dog Games S.A.

Fat Dog Games była dotychczas producentem i wydawcą własnych gier realizowanych dla klientów zewnętrznych. W wyniku inwestycji spółka poszerzy swój profil, w którym kluczowym modelem działania będzie finansowanie niezależnych zespołów deweloperskich. W ciągu najbliższych 5 lat planuje wydać przynajmniej 90 gier.

Spółka jest notowana na NewConnect.

<http://fatdoggames.com/>

### Telehorse S.A.

Telehorse to niezależne studio produkujące gry wideo założone w 2013.

Spółka jest notowana na NewConnect.

<http://telehorse.pl/>

### EvilPort Sp. z o.o.

EvilPort to gamingowa agencja marketingowa założona w 2011 roku. Po 5 latach Spółka rozszerzyła działalność o produkcję niezależnych gier.

<https://evilport.com>

### Hyper Vision S.A.

Spółka jest na etapie aktualizacji strategii i ma działać w sektorze multimediiów.

### Revitum S.A.

Spółka jest na etapie aktualizacji strategii i ma działać w sektorze giełd kryptowalut działającej zgodnie z wszelkimi wymaganiami prawnymi oraz posiadającej wszelkie stosowne licencje i zezwolenia..

### EBC Solicitors S.A.

Spółka jest na etapie aktualizacji strategii i ma działać w sektorze pozyskiwanie walut cyfrowych (tzw. „crypto mining”).



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

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

## **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 konieczność wypływu 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 osobami, 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 nocie 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

## **Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 r.**

		31.03.2018	31.03.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 498 198,55</b>	<b>25 155 722,24</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>327 470,00</b>	<b>446 550,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	327 470,00	446 550,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>0,00</b>	<b>3 556,37</b>
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 556,37</b>
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	3 556,37
<b>2.</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>25 170 728,55</b>	<b>24 705 615,87</b>
<b>1.</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>25 170 728,55</b>	<b>24 705 615,87</b>
a)	w jednostkach powiązanych	<b>21 022 820,73</b>	<b>20 250 528,08</b>
	udziały lub akcje	16 099 633,19	17 441 742,89
	inne papiery wartościowe	4 919 787,54	2 808 785,19
	udzielone pożyczki	3 400,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
c)	w pozostałych jednostkach	<b>4 147 907,82</b>	<b>4 455 087,79</b>
	udziały lub akcje	0,00	222 573,41
	inne papiery wartościowe	4 147 907,82	4 232 514,38
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 148 555,53</b>	<b>16 711 759,96</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 165,10</b>	<b>820 728,52</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	3 165,10	820 728,52
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 956 970,55</b>	<b>13 956 218,61</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 882 168,30</b>	<b>1 763 051,88</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	1 882 168,30	1 763 051,88
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>7 074 802,25</b>	<b>12 193 166,73</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	0,00	0,00
c)	inne	7 074 802,25	12 193 166,73
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 771 324,86</b>	<b>1 928 402,71</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>7 771 324,86</b>	<b>1 928 402,71</b>
a)	w jednostkach powiązanych	<b>5 861 545,47</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje	5 861 545,47	0,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	<b>1 877 752,90</b>	<b>1 823 538,95</b>
	udziały lub akcje	422 744,23	1 757 442,44
	inne papiery wartościowe	1 439 000,00	0,00
	udzielone pożyczki	16 008,67	66 096,51
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>32 026,49</b>	<b>104 863,76</b>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 026,49	104 863,76
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>417 095,02</b>	<b>6 410,12</b>
<b>C.</b>	<b>NALICZNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>42 646 754,08</b>	<b>41 867 482,20</b>

	PASYWA	31.03.2018	31.03.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>26 590 829,35</b>	<b>28 341 300,26</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wart emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-11 906 996,19</b>	<b>-9 860 773,10</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-596 371,06</b>	<b>-892 123,24</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>16 055 924,73</b>	<b>13 526 181,94</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>761 659,72</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>761 659,72</b>
<b>2.</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>0,00</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 500 000,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 333 860,26</b>	<b>11 991 233,43</b>
<b>1.</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>153 665,27</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	125 017,20
	do 12 miesięcy	0,00	125 017,20
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	28 648,07
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
<b>3.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>12 333 860,26</b>	<b>11 837 568,16</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 003 708,26	7 123 638,28
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109 038,74	318 620,78
	do 12 miesięcy	109 038,74	318 620,78
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	1 061 495,75	2 436 290,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 790,00	33 274,22
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	5 120 827,51	1 925 744,88
<b>3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 222 064,47</b>	<b>773 288,79</b>
<b>1.</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 222 064,47</b>	<b>773 288,79</b>
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	1 222 064,47	773 288,79
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>42 646 754,08</b>	<b>41 867 482,20</b>



Rachunek zysków i strat		01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>50 920,44</b>	<b>78 516,64</b>
I.	Amortyzacja	29 770,00	29 770,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	80,07
III.	Usługi obce	19 509,28	31 798,78
IV.	Podatki i opłaty,	1 641,16	16 867,79
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-50 920,44</b>	<b>-78 516,64</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>20 143,97</b>	<b>20 143,33</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	20 143,97	20 143,33
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>157 170,00</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	157 170,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-30 776,47</b>	<b>-215 543,31</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>569 655,71</b>	<b>35 447,03</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki	4 600,00	8 252,05
	- w tym od jednostek powiązanych	4 600,00	8 252,05
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	27 194,98
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	565 055,71	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 135 250,30</b>	<b>712 026,96</b>
I.	Odsetki, w tym:	118 082,19	122 283,83
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	1 017 168,11	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	589 743,13
IV.	Inne	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-596 371,06</b>	<b>-892 123,24</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO</b>	<b>-596 371,06</b>	<b>-892 123,24</b>

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I.	Wynik finansowy netto	-596 371,06	-892 123,24
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>461 423,67</b>	<b>-503 633,45</b>
	1. amortyzacja	29 770,00	29 770,00
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	113 482,19	114 031,78
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 017 168,11	562 548,15
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	-342 431,10
	7. Zmiana stanu należności	-760 203,67	584 322,53
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	2 115 686,59	-1 431 731,48
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	-20 143,33	-20 143,33
	10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>-134 947,39</b>	<b>-1 395 756,69</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2 202 443,94</b>	<b>12 217 496,40</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	2 202 443,94	12 217 496,40
	a) w jednostkach powiązanych	844 856,75	9 439 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	1 357 587,19	2 778 496,40
	- zbycie aktywów finansowych	1 352 987,19	2 770 244,35
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	4 600,00	8 252,05
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 959 182,10</b>	<b>10 692 258,54</b>
	1. Nabycie wartości niem.at.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	2 959 182,10	10 692 258,54
	a) w jednostkach powiązanych	870 782,24	9 800 000,00
	b) w pozostałych jednostkach	2 088 399,86	892 258,54
	- nabycie aktywów finansowych	2 088 399,86	892 258,54
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-756 738,16</b>	<b>1 525 237,86</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>960 602,74</b>	<b>0,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	960 602,74	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>118 082,19</b>	<b>122 283,83</b>
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
	8. Odsetki	118 082,19	122 283,83
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>842 520,55</b>	<b>-122 283,83</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-49 165,00</b>	<b>7 197,34</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-49 165,00</b>	<b>7 197,34</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>81 191,49</b>	<b>97 666,42</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>32 026,49</b>	<b>104 863,76</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>		<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>27 187 200,41</b>	<b>26 823 731,29</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	27 187 200,41	26 823 731,29
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
2.1	zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	aggio	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-9 796 386,96</b>	<b>-9 860 773,10</b>
5.1	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-9 796 386,96	-9 860 773,10
	a. zwiększenia		0,00
	b. zmniejszenia	-2 110 609,23	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-11 906 996,19</b>	<b>-9 860 773,10</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-596 371,06</b>	<b>-892 123,24</b>
	a. zysk netto	-596 371,06	-892 123,24
	b. strata	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>26 590 829,35</b>	<b>28 341 300,26</b>
<b>III</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b>	<b>26 590 829,35</b>	<b>28 341 300,26</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.03.2018	31.03.2017
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 330 370,56</b>	<b>10 615 831,24</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	982 195,64	1 504 212,82
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	732 195,64	1 254 212,82
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	250 000,00	250 000,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 026 120,73	3 182 586,37
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	2 026 120,73	3 182 586,37
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	67 177,16	108 491,54
1.	Środki trwałe	67 177,16	108 491,54
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 299,14	17 352,22
	c) urządzenia techniczne i maszyny	2 541,68	3 990,86
	d) środki transportu	47 935,07	73 859,37
	e) inne środki trwałe	7 401,27	13 289,09
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
V.	Inwestycje długoterminowe	4 254 877,02	5 820 540,50
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	4 254 877,02	5 820 540,50
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	106 969,20	0,00
	- udziały lub akcje	66 969,20	0,00
	- inne papiery wartościowe	40 000,00	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	4 147 907,82	5 820 540,50
	- udziały lub akcje	-	215 573,41
	- inne papiery wartościowe	4 147 907,82	4 804 967,09
	- udzielone pożyczki	-	800 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

ERNE VENTURES S.A.			
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.03.2018	31.03.2017
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>31 516 138,25</b>	<b>29 720 145,54</b>
I.	Zapasy	131 046,61	901 866,62
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	18 950,75	11 556,44
5.	Zaliczki na dostawy	112 095,86	890 310,18
II.	Należności krótkoterminowe	9 014 329,49	13 838 910,78
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	0,00	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	9 014 329,49	13 838 910,78
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	460 171,42	55 911,92
	- do 12 miesięcy	460 171,42	55 911,92
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	186 067,01	319 201,72
	c) inne	8 368 091,06	13 463 797,13
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 660 105,48	2 119 736,72
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 660 105,48	2 119 736,72
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych	5 861 545,47	-
	- udziały lub akcje	5 861 545,47	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	2 659 292,90	1 823 538,95
	- udziały lub akcje	422 744,23	1 757 442,44
	- inne papiery wartościowe	2 220 540,00	-
	- udzielone pożyczki	16 008,67	66 096,51
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	139 267,11	296 197,77
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	139 267,11	296 197,77
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 710 656,68	12 859 631,42
V.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>38 846 508,81</b>	<b>40 335 976,77</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.03.2018	31.03.2017
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>7 143 113,98</b>	<b>10 893 736,13</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 896 714,10	21 896 714,10
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	25 198,10	(93 802,48)
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(31 087 298,81)	(23 261 698,06)
VII.	Zysk (strata) netto	(888 981,91)	(4 844 959,93)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>9 538 136,47</b>	<b>10 719 232,48</b>
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>22 165 258,36</b>	<b>18 723 008,15</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	761 659,72
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	761 659,72
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 271 984,45	1 134 190,68
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 271 984,45	1 134 190,68
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 500 000,00	-
	c) inne zobowiązania finansowe	102 097,57	456 827,57
	d) inne	669 886,88	677 363,11
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 645 020,77	15 927 926,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	9 743,68	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	9 743,68	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	17 635 277,09	15 927 926,86
	a) kredyty i pożyczki	573 448,99	14 686,51
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 150 293,06	9 221 523,08
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	971 769,57	936 458,66
	- do 12 miesięcy	971 769,57	936 458,66
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,46	0,44
	f) zobowiązania wekslowe	2 173 816,92	2 436 290,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	175 993,37	263 269,02
	h) z tytułu wynagrodzeń	46 100,00	28 750,00
	i) inne	6 543 854,72	3 026 949,16
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 248 253,14	899 230,89
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 248 253,14	899 230,89
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>38 846 508,81</b>	<b>40 335 976,77</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM**

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>175 724,91</b>	<b>76 330,00</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	175 724,91	76 330,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>209 054,15</b>	<b>702 246,90</b>
I.	Amortyzacja	81 172,91	43 093,88
II.	Zużycie materiałów i energii	12 715,83	23 748,90
III.	Usługi obce	43 671,65	422 701,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	4 550,89	27 382,60
V.	Wynagrodzenia	56 280,38	152 428,33
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 427,04	-
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 424,45	32 892,09
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 811,00	-
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(33 329,24)</b>	<b>(625 916,90)</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>20 143,97</b>	<b>70 143,33</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Dotacje	20 143,97	20 143,33
III.	Inne przychody operacyjne	-	50 000,00
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>157 170,00</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-	157 170,00
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>(13 185,27)</b>	<b>(712 943,57)</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>652 355,71</b>	<b>8 252,09</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	-	8 252,09
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	652 355,71	-
V.	Inne	-	-
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 217 950,30</b>	<b>3 971 133,41</b>
I.	Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	113 482,19	170 460,08
II.	Strata ze zbycia inwestycji	1 017 168,11	1 280,33
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	87 300,00	589 743,13
IV.	Inne	-	3 209 649,87
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>2 575,07</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)</b>	<b>(578 779,86)</b>	<b>(4 673 249,82)</b>
<b>K.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>328 566,12</b>	<b>328 566,12</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	328 566,12	328 566,12
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>L.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>M.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>(907 345,98)</b>	<b>(5 001 815,94)</b>
<b>O.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Część bieżąca	-	-
II.	Część odroczone	-	-
<b>P.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>(18 364,06)</b>	<b>(156 856,01)</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>(888 981,91)</b>	<b>(4 844 959,93)</b>

ERNE VENTURES S.A.		
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018		
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)		
Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	(888 981,91)	(4 844 959,93)
II. Korekty razem	488 524,33	3 278 748,23
1. Zyski (straty) mniejszości	(18 364,06)	(156 856,01)
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja	81 172,91	43 093,88
4. Odpisy wartości firmy	328 566,12	328 566,12
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	113 482,19	162 208,03
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 017 168,11)	3 798 098,26
9. Zmiana stanu rezerw	-	-
10. Zmiana stanu zapasów	(59 143,43)	(395 173,81)
11. Zmiana stanu należności	(956 184,51)	(408 185,90)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 056 476,09	202 907,65
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(40 312,86)	(295 966,67)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	56,68
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(400 457,58)</b>	<b>(1 566 211,70)</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	1 357 587,19	2 778 496,40
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:	1 357 587,19	2 778 496,40
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 357 587,19	2 778 496,40
- zbycie aktywów finansowych	1 352 987,19	2 770 244,35
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	4 600,00	8 252,05
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	2 114 325,35	955 874,18
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:	2 114 325,35	545 658,54
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 114 325,35	545 658,54
- nabycie aktywów finansowych	2 114 325,35	545 658,54
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	410 215,64
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(756 738,16)</b>	<b>1 822 622,22</b>



**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018**

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
I.	Wpływy	1 205 922,99	0,00
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	960 602,74	-
4.	Inne wpływy finansowe	245 320,25	-
II.	Wydatki	120 602,19	176 476,75
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	2 520,00	6 016,67
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8.	Odsetki	118 082,19	170 460,08
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 085 320,80	(176 476,75)
D.	<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(71 874,94)</b>	<b>79 933,77</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(71 377,07)</b>	<b>79 663,32</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	497,87	-270,46
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>210 644,17</b>	<b>216 534,45</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>139 267,11</b>	<b>296 197,77</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2018 do 31.03.2018**

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

Wyszczególnienie		za okres	za okres
		od 01.01 do 31.03.2018	od 01.01 do 31.03.2017
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>17 190 351,58</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 150 032,22</b>	<b>17 190 351,58</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	21 896 714,10
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
3.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
<b>3.3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	-1 553,75	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	-1 553,75	0,00
5.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	26 751,86	-93 802,48
	a) zwiększenie	26 751,86	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>25 198,10</b>	<b>-93 802,48</b>
6.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	-23 157 936,72	-23 282 742,68
6.1.	Korekty	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
6.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-23 157 936,72	-23 282 742,68
6.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	-7 929 362,09	21 044,63
	a) zwiększenie (z tytułu)	-7 929 362,09	21 044,63
	- korekty konsolidacyjne	-7 929 362,09	21 044,63
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekty konsolidacyjne		
6.4.	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-31 087 298,81	-23 261 698,06
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7.	Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7.9.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-888 981,91</b>	<b>-4 844 959,93</b>
	a) zysk netto	0,00	0,00
	b) strata netto	-888 981,91	-4 844 959,93
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 143 113,98</b>	<b>10 893 736,13</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>7 143 113,98</b>	<b>10 893 736,13</b>