



**Jednostkowy i skonsolidowany raport za  
IV kwartał 2016 r.**

## List do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

IV kwartał 2016 przyniósł stratę bilansową w wysokości 2.645.875,92 zł.  
W całym 2016 roku spółka odnotowała jednakże **zysk** w wysokości 2.817.067,18 zł.

Kurs zamknięcia akcji Spółki na koniec IV kwartału wyniósł 2,99 zł.

Uwzględniając powyższe dane należy odnotować, że wskaźnik C/Z wyniósł 11,78.

W minionym kwartale Zarząd **ERNE VENTURES** kontynuował rozmowy z potencjalnymi inwestorami odnośnie planowanych przez Spółkę emisji akcji oraz kolejnych inwestycji w wybrane projekty.

**ERNE VENTURES** znajduje się w segmencie NC Focus, a więc w gronie podmiotów, którym warto się przyglądać.

Z poważaniem,

Arkadiusz Kuich  
Prezes Zarządu

Warszawa, 14/02/2017

## 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 w III kwartale .....	6
Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	6
Grupa Kapitałowa ERNE VENTURES .....	7
Arrinera S.A.....	7
ERNE VC Ltd.....	7
ERNE CONSULTING Sp. z o.o.....	7
Portfel inwestycyjny.....	8
The Farm 51 Group S.A.....	9
Huckleberry Games S.A.....	9
QubicGames S.A.....	9
Copernicus Yachts S.A.....	9
NanoStal Sp. z o.o. oraz NanoStal-Procesy Sp. z o.o.....	9
Graphene Solutions Sp. z o.o.....	10
Super Liquid Sp. z o.o.....	10
VR VISIO GROUP Sp. z o.o.....	10
Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	11
Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	11
Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 r.....	16

## 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.

## Cele strategiczne

Główne cele strategiczne ERNE VENTURES, to dywersyfikacja inwestycji, wypracowanie zwrotu z zainwestowanego kapitału powyżej 25% średniorocznie oraz wzrost wartości Spółki.

Głównym obszarem zainteresowania inwestycyjnego ERNE VENTURES jako funduszu kapitałowego są spółki charakteryzujące się wysoką stopą zwrotu w takich sektorach jak IT (w tym gry komputerowe i VR), produkcja (np. motoryzacja i jachty motorowe) oraz wysokozaawansowane technologie.

Jako inwestor średnio i długoterminowy, ERNE VENTURES nastawia się na inwestycje w produkty i usługi z potencjałem rozwoju na rynku globalnym, które może wspierać na etapie załóżkowym (seed) lub będącymi w fazie rozruchu (start-up). Planowaną drogą wyjść z inwestycji jest upublicznienie spółki portfelowej lub jej sprzedaż inwestorowi branżowemu lub finansowemu.

Nie jest wykluczone także pozostawanie w spółce jako akcjonariusz mniejszościowy, po pozyskaniu dla niej kolejnych inwestorów lub wprowadzeniu spółki do obrotu na rynku publicznym.

## 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:

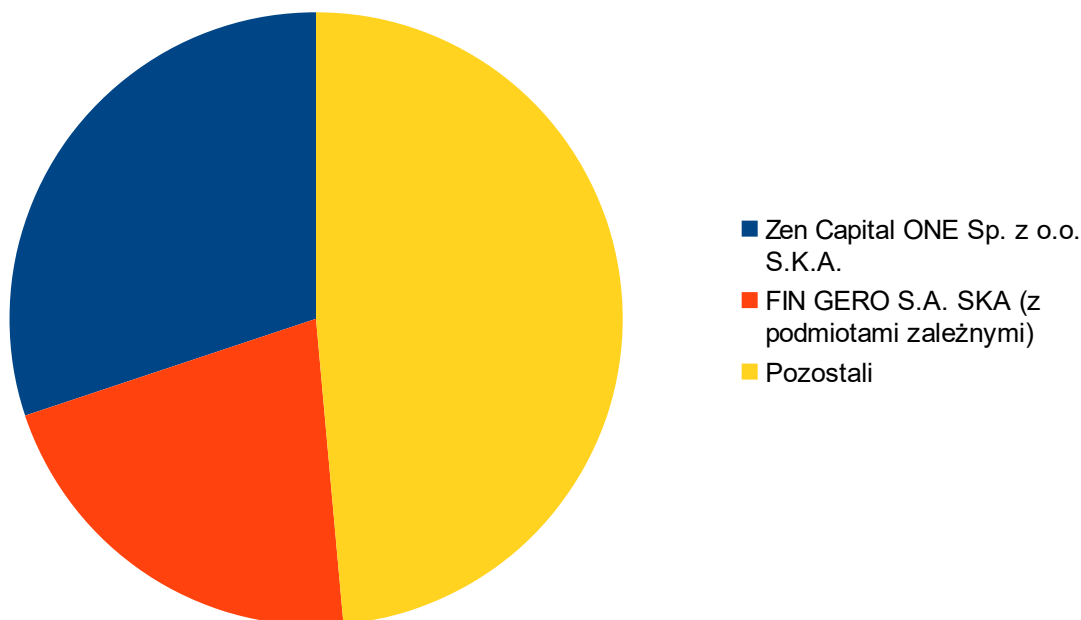
- Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Haft-Szatyński - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej
- Wioletta Sitańska - Członek Rady Nadzorczej

## Struktura akcjonariatu

Na dzień 31/12/2016 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 III kwartale**

IV kwartał 2016 przyniósł po raz pierwszy od blisko dwóch lat stratę w wysokości 2.645.875,92 zł. W całym 2016 roku spółka odnotowała zysk w wysokości 2.817.067,18 zł.

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

## **Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

Nie odnotowano.

## **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. Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 69,95%.

[www.Arrinera.pl](http://www.Arrinera.pl)

### **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.

Spółka nie jest konsolidowana z powodu nieistotnej wartości dla sprawozdania skonsolidowanego (niski kapitał własny i suma bilansowa).

Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 100%.

[www.ERNEVC.co.uk](http://www.ERNEVC.co.uk)

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

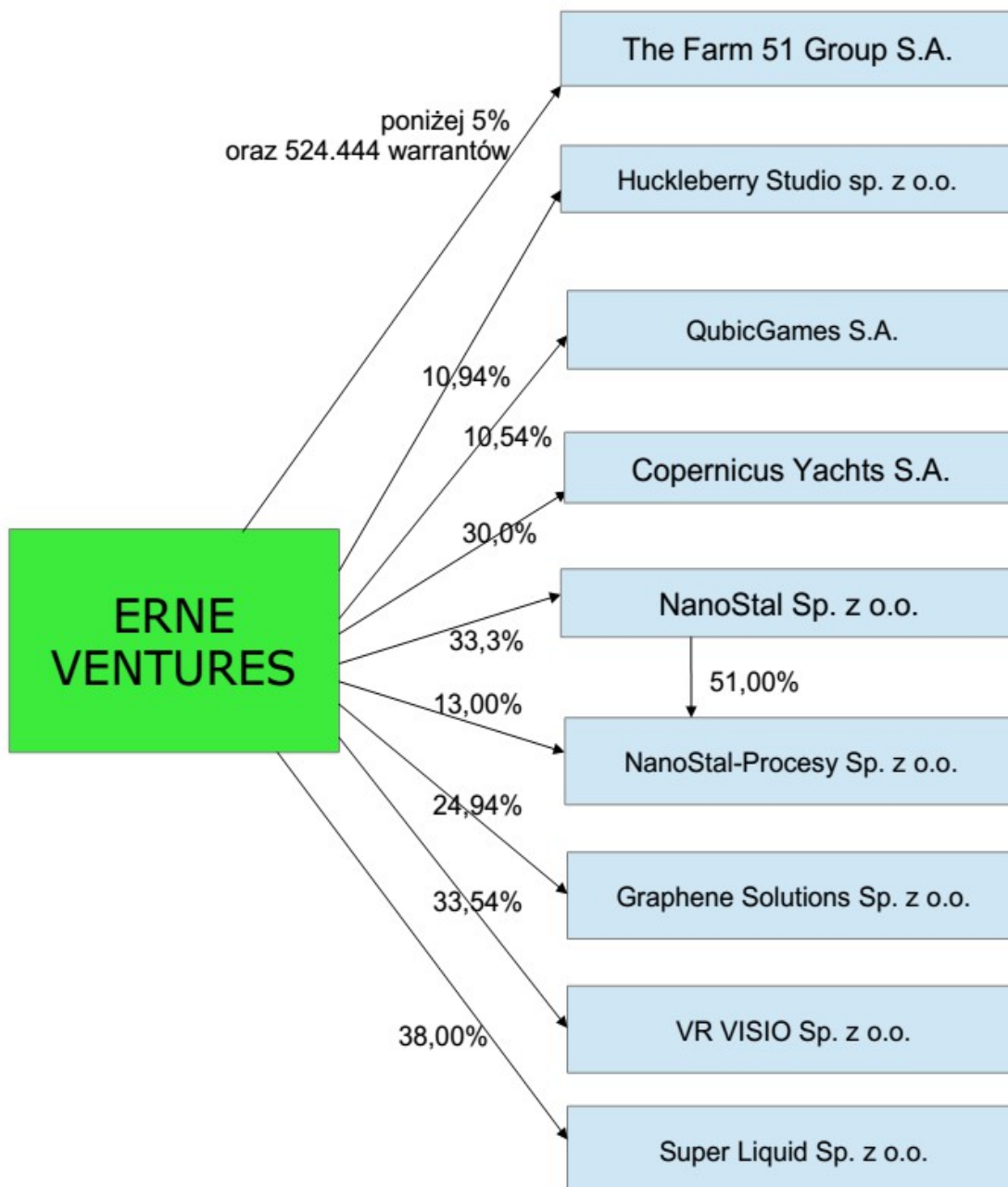
ERNE CONSULTING zajmuje się doradztwem dotyczącym pozyskiwania finansowania przez polskie i zagraniczne spółki planujące debiut na rynku publicznym w Polsce.

Spółka również nie jest konsolidowana z powodu nieistotnej wartości dla sprawozdania skonsolidowanego (niski kapitał własny i suma bilansowa).

Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 100%.

## Portfel inwestycyjny

W poniższym zestawieniu uwzględnione są procentowe ilości akcji spółek z portfolio ERNE VENTURES na dzień 31/12/2016.





## **The Farm 51 Group S.A.**

Spółka zajmuje się produkcją gier wideo na komputery PC i konsole stacjonarne, m.in. Xbox 360 oraz PlayStation 3. Producent prowadzi aktualnie prace nad trzema głównymi projektami: „Get Even”, „World War 3” oraz „Chernobyl VR Project”. The Farm 51 Group rozwija także innowacyjną technologię Reality 51, która wykorzystuje elementy wirtualnej rzeczywistości poza rynkiem gier.

[www.thefarm51.com](http://www.thefarm51.com)

## **Huckleberry Games S.A.**

Huckleberry Games działa w sektorze gier komputerowych i obecnie pracuje nad grą internetową 'Edengrad', z gatunku crafting survival mmorpg, w której wszyscy gracze grają razem w jednym wielkim świecie, a postacie mogą zdobywać surowce i budować miasta. Premiera gry jest planowana w czwartym kwartale 2016 roku.

[www.hgames.eu](http://www.hgames.eu)

## **QubicGames S.A.**

QubicGames, spółka z branży gier mobilnych, planuje wprowadzić na rynek szereg produktów zarówno na platformy mobilne iOS/Android, konsole przenośne PS Vita/Nintendo 3DS, jak i komputery PC/Mac.

Spółka zadebiutowała na NewConnect w dniu 29/09/2016.

[www.QubicGames.com](http://www.QubicGames.com)

## **Copernicus Yachts S.A.**

Copernicus Yachts rozwija projekt budowy jachtu motorowego.

<http://copernicusyachts.eu/>

## **NanoStal Sp. z o.o. oraz NanoStal-Procesy Sp. z o.o.**

Technologia polega na przeprowadzeniu procesu hartowania z przystankiem izotermicznym w zakresie bainitycznym, w precyzyjnie dobranych warunkach czasu i temperatury. W rezultacie w stali tworzy się bezwęglkowa struktura nanokompozytowa bainityczno-austenityczna. Zastosowanie obróbki hartowania z przystankiem izotermicznym prowadzi do redukcji odkształceń hartowniczych w porównaniu do tych, jakie występują w elementach konstrukcyjnych podczas konwencjonalnej obróbki hartowania martenzytycznego i odpuszczania. Opracowana technologia nanostrukturyzacji pozwala uzyskać wysokie parametry wytrzymałościowe stali przy względnie dużej ciągliwości i odporności na pękanie.

[www.NanoStal.com](http://www.NanoStal.com)

## **Graphene Solutions Sp. z o.o.**

Celem działania spółki jest badanie i komercjalizacja niszowych aplikacji technologicznych wykorzystujących technologie tworzenia dyspersji płatków tlenku grafenu i zredukowanego tlenku grafenu. Spółka współpracuje z renomowanymi polskimi ośrodkami badawczymi i uczelniami oraz zatrudnia wysoko wykwalifikowany zespół pracowników naukowo-badawczych umożliwiając jej realizację zadań na wymagającym rynku aplikacji grafenowych.

Firma uzyskała rekomendacje dofinansowania z NCBiR w łącznej kwocie ponad 8,8 mln zł.

[www.GrapheneSolutions.pl](http://www.GrapheneSolutions.pl)

## **Super Liquid Sp. z o.o.**

Celem działania spółki jest badanie i komercjalizacja unikalnych właściwości cieczy zagęszczanej ścinaniem. Spółka poszukuje nowych możliwości wykorzystania cieczy m.in. w przemyśle motoryzacyjnym, obronnym i sportowym. Przygotowane cieczki zawierają swoją wytrzymałość mieszance odpowiednio dobranych krzemionek zawieszonych w poliglikolach oraz specjalnie w tym celu zaprojektowanym nanododatku na bazie grafenu.

Firma uzyskała rekomendację dofinansowania z NCBiR w kwocie blisko 2,3 mln zł.

[www.superliquid.pl](http://www.superliquid.pl)

## **VR VISIO GROUP Sp. z o.o.**

VR Visio jest profesjonalnym studium projektującym innowacyjne oprogramowanie w technologii wirtualnej (VR), rozszerzonej rzeczywistości (AR) oraz mieszanej rzeczywistości (MR). Spółka tworzy m.in. programy komputerowe, gry, interaktywne aplikacje komercyjne stosowane w miejscach publicznych oraz wiele innych innowacyjnych rozwiązań z dziedzin VR i AR. Spółka jest też autorem pierwszego w Polsce i zarazem jednego z pierwszych na świecie miejsc, gdzie w pełni interaktywne studio filmowe bazuje na zmiksowanej rzeczywistości. Daje to możliwość nagrywania i streamowania wideo oraz przenoszenia aktorów do dowolnej przestrzeni 3D, nakładając na żywo efekty specjalne, np. wirtualne kostiumy, elementy graficzne, wirtualne ekrany z prezentacjami multimedialnymi, kreując dowolne interakcje z dodawanymi obiektami 3D. Wszystko to jest możliwe z kamerą trzymaną w ręce, co jest nowością na skalę światową.

[www.vrvisio.com](http://www.vrvisio.com)

## **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 użytkowania, 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 użytkowania wartość użytkową.

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

## **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 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

## **Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 r.**



AKTYWA		31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 990 049,14</b>	<b>19 692 374,37</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>476 320,00</b>	<b>595 400,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	476 320,00	595 400,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>3 556,37</b>	<b>4 318,43</b>
<b>1.</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>3 556,37</b>	<b>4 318,43</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	3 556,37	4 318,43
<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	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>25 510 172,77</b>	<b>19 092 655,94</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>25 510 172,77</b>	<b>19 092 655,94</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>18 555 933,98</b>	<b>14 442 426,63</b>
	udziały lub akcje	6 805 148,79	9 539 358,29
	inne papiery wartościowe	11 750 785,19	4 903 068,34
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		<b>6 954 238,79</b>	<b>4 650 229,31</b>
	udziały lub akcje	2 398 985,41	813 806,41
	inne papiery wartościowe	4 555 253,38	3 836 422,90
<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>18 065 775,50</b>	<b>14 675 792,88</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>460 635,47</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	460 635,47	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>14 255 441,24</b>	<b>11 931 394,66</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 763 051,88</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	1 763 051,88	1 763 051,88
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>12 492 389,36</b>	<b>10 168 342,78</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, cer, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	80 438,09	80 346,13
c)	inne	12 411 951,27	10 087 996,65
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 347 944,67</b>	<b>2 742 644,10</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>3 347 944,67</b>	<b>2 742 644,10</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>88 000,00</b>	<b>75 000,00</b>
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	88 000,00	75 000,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>		<b>3 093 236,01</b>	<b>2 496 683,35</b>
	udziały lub akcje	3 073 847,21	2 496 683,35
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	19 388,80	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>		<b>166 708,66</b>	<b>170 960,75</b>
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	166 708,66	170 960,75
	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>1 754,12</b>	<b>1 754,12</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>44 055 824,64</b>	<b>34 368 167,25</b>

PASywa		31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 640 798,47</b>	<b>26 823 731,29</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 896 714,10	21 896 714,10
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały - w trakcie rejestracji	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 270 465,31	-17 694 327,92
VIII.	Zysk (strata) netto	2 817 067,18	5 423 862,61
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>14 415 026,17</b>	<b>7 544 435,96</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	761 659,72	761 659,72
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	761 659,72	761 659,72
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	0,00	0,00
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	0,00	0,00
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	431 540,00	2 238 857,12
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	431 540,00	2 238 857,12
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	431 540,00	2 238 857,12
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 424 397,50	4 217 628,97
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	28 648,07	28 648,07
	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	28 648,07	28 648,07
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	12 395 749,43	4 188 980,90
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 971 213,94	1 222 795,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	167 911,05	98 391,02
	do 12 miesięcy	167 911,05	98 391,02
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	565 000,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	4 691 624,44	2 867 794,88
3.	<i>Fundusze specjalne</i>	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	797 428,95	326 290,15
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0,00	0,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	797 428,95	326 290,15
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	797 428,95	326 290,15
	<b>PASywa RAZEM</b>	<b>44 055 824,64</b>	<b>34 368 167,25</b>

	Rachunek zysków i strat	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>0,00</b>	<b>149 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>37 000,00</b>
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	147 000,00	0,00	37 000,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	149 750,00	0,00	37 000,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>752 775,29</b>	<b>540 503,55</b>	<b>-61 880,66</b>	<b>140 889,58</b>
I.	Amortyzacja	119 842,06	39 160,30	29 770,00	16 507,47
II.	Zużycie materiałów i energii	1 803,86	15 461,30	402,21	3 834,48
III.	Usługi obce	601 203,06	423 726,38	-111 468,80	109 160,94
IV.	Podatki i opłaty,	10 135,98	31 123,27	1 735,93	2 516,85
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	17 680,00	0,00	17 680,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 110,33	31 032,30	0,00	8 869,84
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-752 775,29</b>	<b>-390 753,55</b>	<b>61 880,66</b>	<b>-103 889,58</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>769,96</b>	<b>163 070,54</b>	<b>0,04</b>	<b>161 069,56</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	769,96	163 070,54	0,04	161 069,56
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>274 051,46</b>	<b>0,00</b>	<b>274 051,46</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	274 051,46	0,00	274 051,46
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-752 005,33</b>	<b>-501 734,47</b>	<b>61 880,70</b>	<b>-216 871,48</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 277 456,38</b>	<b>6 839 775,98</b>	<b>-2 427 760,49</b>	<b>2 164 197,69</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	26 140,20	31 507,04	3,70	22 587,04
	- w tym od jednostek powiązanych	26 140,20	31 507,04	3,70	23 715,81
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	6 133 106,19	5 144 627,07	114 175,30	3 264 086,91
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	118 209,99	1 663 626,30	-2 541 939,49	-1 122 476,26
V.	Inne	0,00	15,57	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 708 383,87</b>	<b>242 543,18</b>	<b>279 996,13</b>	<b>175 512,80</b>
I.	Odsetki, w tym:	517 989,36	235 306,36	164 574,63	175 512,80
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 190 394,51	998,82	115 421,50	0,00
IV.	Inne	0,00	6 238,00	0,00	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>2 817 067,18</b>	<b>6 095 498,33</b>	<b>-2 645 875,92</b>	<b>1 771 813,41</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>2 817 067,18</b>	<b>6 095 498,33</b>	<b>-2 645 875,92</b>	<b>1 771 813,41</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>671 635,72</b>	<b>0,00</b>	<b>671 635,72</b>
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	671 635,72	0,00	671 635,72
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO</b>	<b>2 817 067,18</b>	<b>5 423 862,61</b>	<b>-2 645 875,92</b>	<b>1 100 177,69</b>

L.p.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015
<b>A</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Wynik finansowy netto	2 817 067,18	5 423 862,61	-2 645 875,92	1 100 177,69
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-3 414 694,87</b>	<b>832 732,19</b>	<b>1 862 736,56</b>	<b>1 281 247,31</b>
	1. amortyzacja	119 842,06	39 160,30	29 770,00	16 507,47
	2. zyski/straty z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	491 849,16	78 391,26	164 570,93	78 391,26
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 942 711,68	-6 808 253,37	1 246,20	-5 429 849,94
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	665 660,72	0,00	665 660,72
	6. Zmiana stanu zapasów	-460 635,47	0,00	-337 099,05	0,00
	7. Zmiana stanu należności	-2 324 046,58	5 303 966,84	621 301,66	10 055 936,08
	8. Zmiana stanu zobow.krótkoterm.z wyj.pożyczek i kredytów	2 229 868,84	1 448 836,67	911 808,02	-4 104 047,21
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	471 138,80	104 969,77	471 138,80	-1 351,07
	10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne netto z dz.operacyjnej(I+/-II)</b>	<b>-597 627,69</b>	<b>6 256 594,80</b>	<b>-783 139,36</b>	<b>2 381 425,00</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>12 501 821,86</b>	<b>6 839 760,41</b>	<b>1 419 010,60</b>	<b>7 779 757,31</b>
	1.Zbycie wartości niem.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart.niem.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	12 501 821,86	11 082 811,26	1 419 010,60	7 779 757,31
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	12 501 821,86	6 839 760,41	1 419 010,60	3 318 093,15
	- zbycie aktywów finansowych	12 475 681,66	6 808 253,37	1 419 006,90	3 294 820,03
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	26 140,20	31 507,04	3,70	23 273,12
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>17 580 456,90</b>	<b>12 765 722,65</b>	<b>717 313,90</b>	<b>10 793 985,54</b>
	1. Nabycie wartości niemater.i prawnych oraz rzecz.aktywów trwałych	0,00	133 780,49	0,00	5 080,49
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater.i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe , w tym:	17 580 456,90	12 631 942,16	717 313,90	10 788 905,05
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	17 580 456,90	12 631 942,16	717 313,90	10 788 905,05
	- nabycie aktywów finansowych	17 580 456,90	12 631 942,16	717 313,90	10 788 905,05
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne (odsetki)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z dz.inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-5 078 635,04</b>	<b>-5 925 962,24</b>	<b>701 696,70</b>	<b>-3 014 228,23</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I.</b>	<b>I.Wpływy</b>	<b>6 190 000,00</b>	<b>100 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100 000,00</b>
	1.Wpływy netto z wydania udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 190 000,00	100 000,00	0,00	100 000,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>517 989,36</b>	<b>434 246,66</b>	<b>164 574,63</b>	<b>0,00</b>
	1. Nabycie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	324 348,36	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	517 989,36	109 898,30	164 574,63	0,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)</b>	<b>5 672 010,64</b>	<b>-334 246,66</b>	<b>-164 574,63</b>	<b>100 000,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-4 252,09</b>	<b>-3 614,10</b>	<b>-246 017,29</b>	<b>-532 803,23</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-4 252,09</b>	<b>-3 614,10</b>	<b>-246 017,29</b>	<b>-532 803,23</b>
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</b>	<b>170 960,75</b>	<b>174 574,85</b>	<b>412 725,95</b>	<b>703 763,98</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym</b>	<b>166 708,66</b>	<b>170 960,75</b>	<b>166 708,66</b>	<b>170 960,75</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO)</b>	<b>26 823 731,29</b>	<b>19 149 711,30</b>	<b>26 823 731,29</b>	<b>19 149 711,30</b>
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
A.2	Kapitał własny na początek okresu po korektach	26 823 731,29	19 149 711,30	26 823 731,29	19 149 711,30
I	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50
1	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 197 482,50</b>
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
III	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zmiany akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	Akcje własne na koniec okresu	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV	Kapitał zapasowy na początek okresu	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
1	zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	aggio	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>	<b>21 896 714,10</b>
III	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
V	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	-12 270 465,31	-17 694 327,92	-12 270 465,31	-17 623 160,92
1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-12 270 465,31	-17 694 327,92	-12 270 465,31	-17 623 160,92
	a. zwiększenia	0,00	0,00	5 462 943,10	3 353 560,31
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-12 270 465,31</b>	<b>-17 694 327,92</b>	<b>-6 807 522,21</b>	<b>-14 269 600,61</b>
VI	Wynik netto	<b>2 817 067,18</b>	<b>5 423 862,61</b>	<b>-2 645 875,92</b>	<b>1 100 177,69</b>
	a. zysk netto	2 817 067,18	5 423 862,61	-2 645 875,92	1 100 177,69
	b. strata	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>29 640 798,47</b>	<b>26 823 731,29</b>	<b>29 640 798,47</b>	<b>25 924 773,68</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016**

**SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA**

Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>13 108 494,51</b>	<b>13 930 557,12</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 551 773,73	1 567 370,30
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 301 773,73	1 567 370,30
4.	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	250 000,00	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 118 390,03	4 482 187,11
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	3 118 390,03	4 482 187,11
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	113 639,26	41 446,60
1.	Środki trwałe	113 639,26	41 446,60
	a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 676,70	27 418,68
	c) urządzenia techniczne i maszyny	7 953,69	9 357,15
	d) środki transportu	77 452,50	-
	e) inne środki trwałe	3 556,37	4 670,77
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	8 324 691,50	7 839 553,11
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	8 324 691,50	7 839 553,11
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją	0,00	2 389 323,80
	- udziały lub akcje	0,00	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	2 389 323,80
	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	8 324 691,50	5 450 229,31
	- udziały lub akcje	2 396 985,41	813 806,41
	- inne papiery wartościowe	5 127 706,09	-
	- udzielone pożyczki	800 000,00	800 000,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	3 836 422,90
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 1.01.2016 do 31.12.2016			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>31 066 131,59</b>	<b>24 559 817,19</b>
I.	Zapasy	559 019,11	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	61 903,77	-
5.	Zaliczki na dostawy	497 115,34	-
II.	Należności krótkoterminowe	14 676 555,46	12 236 038,70
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	12 957,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	12 957,00
	- do 12 miesięcy	-	12 957,00
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	14 676 555,46	12 223 081,70
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 916,30	22 918,36
	- do 12 miesięcy	32 916,30	22 918,36
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	442 478,61	349 364,68
	c) inne	14 201 160,55	11 850 798,66
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 518 974,55	3 754 426,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 518 974,55	3 754 426,52
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	24 990,00
	- udziały lub akcje	0,00	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	24 990,00
	b) w jednostkach stowarzyszonych	88 000,00	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	88 000,00	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
	c) w pozostałych jednostkach	3 093 236,01	3 351 005,25
	- udziały lub akcje	3 073 847,21	2 496 683,35
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	19 388,80	384 721,90
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	469 600,00
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	337 738,54	378 431,27
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	337 738,54	378 431,27
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 311 582,47	8 569 351,97
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	-	-
1.	Należności niezafakturowane	-	-
2.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>44 174 626,10</b>	<b>38 490 374,31</b>

**ERNE VENTURES S.A.**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa</b>			
Wyszczególnienie		na dzień	na dzień
		31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>16 444 763,18</b>	<b>17 190 351,58</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	17 197 482,50	17 197 482,50
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 896 714,10	21 896 714,10
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	(151 776,68)	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(23 089 273,69)	(22 086 603,53)
IX.	Zysk (strata) netto	591 616,96	182 758,51
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>5 910 232,31</b>	<b>8 787 532,35</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>21 819 630,61</b>	<b>12 512 490,38</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	761 659,72	761 659,72
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	761 659,72	761 659,72
2.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 546 260,22	5 304 184,30
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 546 260,22	5 304 184,30
	a) kredyty i pożyczki	-	23 517,36
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 192 047,40	4 336 741,92
	c) inne zobowiązania finansowe	738 560,57	871 855,57
	d) inne	2 615 652,25	72 069,45
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 582 405,24	6 120 356,21
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	369 111,91
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	325 698,30
	- do 12 miesięcy	-	325 698,30
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	43 413,61
2.	Wobec pozostałych jednostek	14 582 405,24	5 751 244,30
	a) kredyty i pożyczki	24 486,51	26 863,82
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 971 213,94	1 222 795,00
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 253 432,70	814 945,69
	- do 12 miesięcy	1 253 432,70	797 172,19
	- powyżej 12 miesięcy	-	17 773,50
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,46	-
	f) zobowiązania wekslowe	565 000,00	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	213 160,84	105 373,04
	h) z tytułu wynagrodzeń	49 376,08	6 050,00
	i) inne	5 505 734,71	3 575 216,75
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	797 428,95	326 290,15
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	797 428,95	326 290,15
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	797 428,95	326 290,15
V.	Rozliczenia międzyokresowe umów o budowę	131 876,48	-
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	131 876,48	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>44 174 626,10</b>	<b>38 490 374,31</b>



## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.10 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2015
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:</b>	<b>18 014,34</b>	<b>10 530,60</b>	<b>1 340,00</b>	<b>0,00</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 014,34	10 530,60	1 340,00	-
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>5 418 069,39</b>	<b>2 102 452,29</b>	<b>2 601 282,01</b>	<b>596 223,85</b>
I.	Amortyzacja	295 790,79	338 588,08	64 007,20	186 932,38
II.	Zużycie materiałów i energii	157 129,26	203 065,88	38 454,22	36 838,30
III.	Usługi obce	3 596 754,55	1 196 292,49	1 908 148,15	266 918,00
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	109 516,58	54 916,35	75 607,22	12 832,14
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	728 943,34	164 459,68	388 597,92	13 631,10
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 622,59	4 872,00	3 622,59	3 049,35
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	526 312,28	140 257,81	122 844,71	76 022,58
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>(5 400 055,05)</b>	<b>(2 091 921,69)</b>	<b>(2 599 942,01)</b>	<b>(596 223,85)</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>306 778,21</b>	<b>1 179 332,22</b>	<b>478,65</b>	<b>350 835,65</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	306 778,21	1 179 332,22	478,65	350 835,65
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>223 258,15</b>	<b>545 134,23</b>	<b>44 858,01</b>	<b>545 134,23</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	44 211,37	296 001,03	44 210,33	296 001,03
III.	Inne koszty operacyjne	179 046,78	249 133,20	647,68	249 133,20
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>(5 316 534,99)</b>	<b>(1 457 723,70)</b>	<b>(2 644 321,37)</b>	<b>(790 522,43)</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>5 529 521,53</b>	<b>4 921 334,03</b>	<b>119 755,61</b>	<b>240 651,93</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	26 147,99	31 526,41	11,49	22 587,04
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	5 359 955,57	4 517 285,27	94 541,90	218 064,89
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	118 209,99	-	0,00	-
V.	Inne	25 207,98	372 522,35	25 202,22	-
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2 745 815,28</b>	<b>2 576 535,52</b>	<b>2 900 730,12</b>	<b>2 360 379,65</b>
I.	Odsetki, w tym:	713 786,23	569 185,02	212 750,88	366 032,81
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 027 262,62	998,82	2 685 819,99	-
IV.	Inne	4 766,43	2 006 351,68	2 159,25	1 994 346,84
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>2 488 029,32</b>	<b>1 259 668,44</b>	<b>76 265,63</b>	<b>1 259 668,44</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)</b>	<b>(44 799,42)</b>	<b>2 146 743,25</b>	<b>(5 349 030,25)</b>	<b>(1 650 581,71)</b>
<b>K.</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>L.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>1 363 797,08</b>	<b>1 700 356,11</b>	<b>358 721,36</b>	<b>241 150,08</b>
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 363 797,08	1 700 356,11	358 721,36	241 150,08
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>M.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>	<b>(2 000,00)</b>	<b>-</b>	<b>(2 000,00)</b>	<b>-</b>
<b>O.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>(1 410 596,50)</b>	<b>446 387,14</b>	<b>(5 709 751,62)</b>	<b>(1 891 731,79)</b>
<b>P.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>671 635,72</b>	<b>0,00</b>	<b>671 635,72</b>
I.	Część bieżąca	-	-	-	-
II.	Część odroczone	-	671 635,72	-	671 635,72
<b>Q.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>(2 002 213,45)</b>	<b>408 007,10</b>	<b>(1 034 154,37)</b>	<b>1 003 313,40</b>
<b>S.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>591 616,96</b>	<b>182 758,51</b>	<b>(4 675 597,25)</b>	<b>(3 566 680,91)</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.10 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2015
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	591 616,96	182 758,51	-4 675 597,25	-3 566 680,91
II. Korekty razem	-12 023 960,23	1 241 091,21	3 020 191,07	-3 765 209,50
1. Zyski (straty) mniejszości	(2 002 213,45)	(408 007,10)	(1 034 154,37)	187 299,20
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 000,00	-	2 000,00	-
3. Amortyzacja	295 790,79	338 588,08	64 007,20	186 932,38
4. Odpisy wartości firmy	1 363 797,08	1 700 356,11	358 721,36	241 150,08
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	7 264,57	-	7 264,57
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	687 646,03	361 957,11	212 747,18	317 969,65
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 820 720,50)	(5 339 479,15)	(26 925,25)	(3 458 938,99)
9. Zmiana stanu rezerw	-	665 660,72	-	736 827,72
10. Zmiana stanu zapasów	(817 144,37)	-	(188 848,27)	(992 644,65)
11. Zmiana stanu należności	(5 502 358,22)	4 529 055,49	1 615 942,28	4 054 316,00
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 038 494,44	2 231 935,59	2 242 048,99	(3 880 743,06)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 271 091,70)	(3 124 228,23)	(225 404,73)	(1 442 630,42)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	1 839,68	277 988,02	56,68	277 988,02
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(11 432 343,27)</b>	<b>1 423 849,72</b>	<b>(1 655 406,18)</b>	<b>(7 331 890,41)</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	12 501 821,86	6 957 007,32	1 419 010,60	6 068 536,88
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:	12 501 821,86	6 791 455,32	1 419 010,60	5 902 984,88
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	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	12 501 821,86	6 791 455,32	1 419 010,60	5 902 984,88
- zbycie aktywów finansowych	12 475 681,66	6 759 948,28	1 419 006,90	5 879 711,76
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	26 140,20	31 507,04	3,70	23 273,12
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	165 552,00	-	165 552,00
II. Wydatki	6 564 941,11	9 872 218,99	0,00	1 017 550,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 884,21	139 226,83	0,00	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 559 056,90	9 515 442,16	0,00	800 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	800 000,00	0,00	800 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	800 000,00	-	800 000,00
b) w pozostałych jednostkach	6 559 056,90	8 715 442,16	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	6 559 056,90	8 715 442,16	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	217 550,00	-	217 550,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>5 936 880,75</b>	<b>(2 915 211,67)</b>	<b>1 419 010,60</b>	<b>5 050 986,88</b>

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.10 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2015
I.	Wpływy	6 192 622,69	4 294 517,37	562,99	3 614 475,31
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	825 000,00	-	825 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 622,69	-	562,99	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 190 000,00	2 153 000,00	-	100 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	-	1 316 517,37	-	2 689 475,31
II.	Wydatki	737 852,90	3 324 183,78	212 750,88	1 995 800,21
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.	Splaty kredytów i pożyczek	24 066,67	20 832,61	-	15 501,61
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	1 074 348,36	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	1 969 500,00	-	1 969 500,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	7 228,34	-	7 228,34
8.	Odsetki	713 786,23	252 274,47	212 750,88	3 570,26
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 454 769,79	970 333,59	(212 187,89)	1 618 675,10
D.	<b>PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(40 692,73)</b>	<b>(521 028,36)</b>	<b>(448 583,47)</b>	<b>(662 228,43)</b>
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>(40 692,73)</b>	<b>(521 028,36)</b>	<b>(448 583,47)</b>	<b>(662 228,43)</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>378 431,27</b>	<b>899 459,63</b>	<b>786 322,01</b>	<b>1 040 659,70</b>
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>337 738,54</b>	<b>378 431,27</b>	<b>337 738,54</b>	<b>378 431,27</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

## ERNE VENTURES S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		za okres	za okres	za okres	za okres
		od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.10 do 31.12.2016	od 01.10 do 31.12.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>19 333 320,41</b>
	- korekty błędów podstawowych	-2 401 485,81	0,00	-2 401 485,81	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>14 788 865,77</b>	<b>17 197 482,50</b>	<b>14 788 865,77</b>	<b>19 333 320,41</b>
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydania udziałów / emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50	17 197 482,50
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10	21 896 714,10
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	996,80
7.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	-996,80
7.2.	Zmiany różnic kursowych z przeliczenia	-151 776,68	0,00	-151 776,68	0,00
7.3.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	-151 776,68	0,00	-151 776,68	0,00
8.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu	-22 086 603,53	-13 909 253,51	-23 438 454,60	-22 694 301,42
8.1.	Korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	-2 401 485,81	0,00	-2 401 485,81	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2.	Zysk/strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-24 488 089,34	-13 909 253,51	-23 438 454,60	-22 694 301,42
8.3.	Zmiany zysku/straty z lat ubiegłych	1 398 815,65	-8 177 350,02	5 616 395,12	4 357 137,31
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 933 425,23	-7 434 628,37	5 616 395,12	3 614 415,66
	- podziału zysku z lat ubiegłych	2 933 425,23	-7 434 628,37	5 616 395,12	3 614 415,66
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 534 609,58	742 721,65	0,00	742 721,65
	- korekty konsolidacyjne	-1 534 609,58	742 721,65	0,00	742 721,65
8.4.	Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-23 089 273,69	-22 086 603,53	-17 822 059,48	-18 337 164,11
9.	Wynik netto	591 616,96	182 758,51	-4 675 597,25	-3 566 680,91
	a) zysk netto	591 616,96	182 758,51	-4 675 597,25	-3 566 680,91
	b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>16 444 763,18</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>16 444 763,18</b>	<b>17 190 351,58</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 444 763,18</b>	<b>17 190 351,58</b>	<b>16 444 763,18</b>	<b>17 190 351,58</b>